



DR. GALO FRANCISCO VALAREZO CARRIÓN Mg. Sc., DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, DEL ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, MODALIDAD DE ESTUDIOS PRESENCIAL.

**CERTIFICO:**

Que el presente trabajo de tesis titulado: **“EVALUACIÓN FINANCIERA APLICADA A LA EMPRESA COMERCIAL MEGA CONSTRUCTOR DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2010-2011”**, elaborado por la **Srta. Liliana Gabriela Quezada Suquilanda**, previa a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público- Auditor, ha sido dirigido bajo mi dirección y luego de haber revisado todo el proceso de investigación y cumpliendo con las Normas Generales de la Universidad Nacional de Loja autorizo su presentación ante el respectivo tribunal de grado.

Loja, 09 de enero del 2013

**Dr. Galo Francisco Valarezo Carrión Mg. Sc.**

**DIRECTOR DE TESIS**



## **AUTORÍA**

Los resultados, ideas, conceptos, procedimientos, conclusiones, recomendaciones y demás contenidos en el presente trabajo de tesis denominado: **“EVALUACIÓN FINANCIERA APLICADA A LA EMPRESA COMERCIAL MEGA CONSTRUCTOR DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2010-2011”**. Son de exclusiva responsabilidad de la autora.

**Liliana Gabriela Quezada Suquilanda**

## DEDICATORIA

**A DIOS** por brindarme la oportunidad y la dicha de vivir ya que gracias a su intersección logré culminar con éxito una de mis metas planteadas.

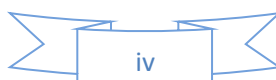
**A MI MADRE ADELAIDA** quien con su sacrificio me permitió culminar mis estudios superiores, gracias por tus esfuerzos, tu apoyo y la confianza que depositaste en mí; porque siempre aunque lejos, has estado a mi lado.

**A MI ABUELITA CHAYO** por ser el pilar fundamental de mi vida, por enseñarme a vencer cada obstáculo que se presentan en la vida y por hacer de mi una mejor persona a través de sus consejos, enseñanzas y amor.

**A Pepe** por su motivación constante, a mi hermana, tíos, primos y amigos que me acompañaron a lo largo del camino, brindándome la fuerza necesaria para continuar superándome, gracias por haber fomentado en mi el deseo de superación y el anhelo de triunfo en la vida.

**“SI ESTAS AUSENTE DURANTE MI LUCHA, NO ESPERES ESTAR  
PRESENTE DURANTE MI ÉXITO”**

*Liliana Gabriela*



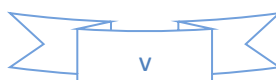
## **AGRADECIMIENTO**

Expreso mi más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja en su Área Jurídica, Social y Administrativa especialmente a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a sus autoridades y personal docente por la formación intelectual impartida a lo largo de mi carrera académica y todos quienes supieron guiarme por el sendero de la superación.

Mi reconocimiento especial al Dr. Galo Francisco Valarezo Carrión Mg. Sc. Director de Tesis, por su ayuda desinteresada e incondicional en la búsqueda de respuestas a todas y cada una de las dudas que se presentaron en la realización de esta tesis y por su gran aporte en el presente trabajo.

Al Gerente de la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” Ing. Pablo Gregorio Guillermo Rivera por permitirme realizar el presente trabajo de tesis y estar presto a brindarme todo el apoyo que se requiere de dicha entidad.

La Autora



TITULO

**a. TITULO**

**“EVALUACIÓN FINANCIERA APLICADA A LA EMPRESA  
COMERCIAL MEGA CONSTRUCTOR DE LA CIUDAD DE LOJA,  
PERIODOS 2010-2011”**

# RESUMEN



## **b. RESUMEN**

Luego de terminar el presente trabajo de tesis denominado **“EVALUACIÓN FINANCIERA APLICADA A LA EMPRESA COMERCIAL MEGA CONSTRUCTOR DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2010-2011”** fue realizada para cumplir con el requisito previa a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público – Auditor de la Universidad Nacional de Loja y está orientada a ayudar con el desarrollo de la Empresa.

Por lo cual fue necesario cumplir con el objetivo general de Realizar una Evaluación Financiera aplicada a la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR”, periodos 2010-2011 del cual se desprenden los siguiente objetivos específicos: realizar una matriz FODA, hacer un Análisis Vertical y Horizontal, aplicar Índices Financieros y realizar un informe de la Evaluación Financiera que contenga conclusiones y recomendaciones que coadyuven a la toma de decisiones por parte del empresario para la cristalización de sus objetivos.

Para llegar a estos resultados el trabajo de tesis muestra la realización de la Matriz FODA, análisis vertical, horizontal, la aplicación de indicadores financieros con su respectiva interpretación y un informe de la evaluación financiera.

De acuerdo a los indicadores aplicados se obtuvo un hallazgo significativo acerca de la Utilidad que percibe la empresa observándose que la rentabilidad de la inversión procede en mayor grado del Margen Neto de Utilidad que deja las Ventas de 4,86% en el año 2010 y 5,30% en el año 2011 y no tanto de Rotacion de Activos Fijos Brutos que es de 1,37 veces en el año 2010 y 1,34 veces en el año 2011. En otros términos la empresa no gana porque los Activos Fijos Brutos roten mucho sino porque las Ventas le dejan un margen apreciable de utilidades.

Al final del trabajo se propone las respectivas conclusiones y recomendaciones que ayudaran a dar posibles soluciones a las deficiencias encontradas en la Empresa, entre la más importante tenemos que no ha realizado ninguna Evaluación Financiera por lo que se recomienda al gerente realice una Evaluación Financiera de forma anual o por lo menos cada dos años para la toma de decisiones acertadas.

## SUMMARY

After finishing this thesis entitled "**EVALUATION APPLIED FINANCIAL COMPANY COMMERCIAL BUILDER MEGA CITY LOJA, PERIOD 2010-2011**" was performed to meet the requirement prior to choose the degree of Engineer in Accounting and Auditing, Account public - Auditor of the National University of Loja and is designed to help with the development of the Company.

It was necessary to meet the overall objective of making a Financial Assessment applied to the trading company "MEGA BUILDER" 2010-2011 periods which emerge as the following specific objectives: to perform a SWOT matrix, make a vertical and horizontal analysis, Financial ratios apply and make a report of the financial evaluation containing conclusions and recommendations that contribute to decision-making by the employer to the crystallization of its objectives.

To achieve these results the thesis demonstrates the use of different materials and methods as well as conducting the SWOT Matrix, vertical analysis, horizontal and application of financial indicators with their respective interpretation.

According to the indicators applied yielded a significant finding about the perceived utility company observed that the return on investment comes a

greater extent Profit Margin Net Sales of leaving 4.86% 2010 and 5.30% in 2011 and less of Gross Fixed asset turnover is 1.37 times that in 2010 and 1.34 times in 2011. In other words, the company does not win because the Gross Fixed Assets rotate much but because sales will leave a high profit margin appreciably.

At the end of the respective study proposes conclusions and recommendations to help provide possible solutions to the deficiencies in the company, among the most important we have not made any financial evaluation is recommended so that the manager make a financial assessment of an annual or at least every two years for making decisions.

# INTRODUCCIÓN

### c. INTRODUCCIÓN

La Importancia de la Evaluación Financiera radica en observar, evaluar y analizar la información relacionada con la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” que permita conocer claramente cuales son sus Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas para evitar posibles desviaciones y problemas a corto y largo plazo.

Al realizar la siguiente tesis se pretende brindar una herramienta de la Evaluación Financiera que permita diagnosticar la situación financiera y económica de la empresa para llegar a conclusiones validas orientadas a corregir puntos débiles y críticos que se detenten en los diferentes rubros que conforman los Estados Financieros de la Empresa; y mencionar las posibles soluciones encaminadas a mejorar la toma de decisiones por parte de su propietario y conjuntamente con las Fortalezas para que la empresa ponga en practica la administración financiera certera y eficiente, con el afán de que siga creciendo financieramente en el mercado local.

El presente trabajo de tesis esta estructurado de la siguiente manera: iniciando con el **TITULO** que es el tema de trabajo; un **RESUMEN** en español traducido al ingles, detallando en forma clara y precisa el contenido del trabajo realizado; en la **INTRODUCCIÓN** se refleja tres componentes básicos para realizar una investigación como son: Importancia del tema, aporte a la empresa y como esta estructurado el

trabajo investigativo; luego tenemos la **REVISIÓN DE LA LITERATURA** donde constan los elementos teóricos que permiten vincular la parte practica con los objetivos específicos de estudio relacionados con la Evaluación Financiera; en los **MATERIALES Y MÉTODOS** se identifican claramente los materiales y métodos aplicados en el desarrollo del trabajo que permitieron la recopilación de información; continuamos con los **RESULTADOS** donde se ejecutó la practica de la Evaluación Financiera procesos que ayudaron a obtener información clara, real y objetiva sobre los hechos y acontecimientos financieros de los periodos analizados que fueron sintetizados en el informe final de la Evaluación Financiera; la **DISCUSIÓN** donde se muestra la información que surge de un contraste entre la realidad y la teoría.

A continuación se presentan las **CONCLUSIONES** a las que se llego luego de realizar el trabajo investigativo, donde se detallan las falencias y fortalezas encontradas; luego tenemos las **RECOMENDACIONES** mismas que al ser consideradas por el propietario serán aplicadas para fortalecer su empresa y por ende su desarrollo; luego tenemos la **BIBLIOGRAFÍA** que es la descripción ordenada de libros, folletos, páginas Web y demás documentos que sirvieron para sustentar la parte teórica y finalmente los **ANEXOS** que certifican la investigación realizada.

# REVISIÓN DE LA LITERATURA



#### **d. REVISIÓN DE LA LITERATURA**

### **EMPRESA**

#### **Concepto**

Es una organización de personas, que a través de la administración del capital y trabajo, debidamente planificado y bien orientado producen bienes y servicios, con el objetivo de obtener utilidades.

#### **Importancia**

“Desempeña un papel muy importante en el progreso y desarrollo de la sociedad ya que mediante su actividad ofrece a los consumidores y otras empresas, productos y servicios de acuerdo a sus necesidades.”<sup>1</sup>

#### **Objetivos**

- Producir bienes y servicios, ganancias o utilidades tendientes a la satisfacción de las necesidades de la sociedad.
  
- Proporcionar empleo productivo de todos los recursos tanto humanos como materiales.

---

<sup>1</sup> <http://gerenciarcarlos.zoomblog.com/archivo/2010/05/07/importancia-de-las-empresas.html>.

- Crear un ambiente en el que las personas puedan relacionarse de una mejor manera.

## **Finalidad**

- ✓ Prestar un servicio o producir un bien económico.
- ✓ Obtener un beneficio.
- ✓ Restituir los valores consumidos para poder continuar su actividad.
- ✓ Contribuir al progreso de la sociedad y el desarrollo del bienestar social.

## **Clasificación de las empresas según las NIIF'S (Normas Internacionales de Información Financiera)**

### **SEGÚN SU ACTIVIDAD**

- ❖ **Industriales.-** La actividad primordial de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de la materia prima en productos terminados o semiterminados.
- ❖ **Comerciales.-** Son intermediarias entre productor y consumidor, su función primordial es la compra/venta de productos terminados.
- ❖ **Servicios.-** Son aquellos que brindan servicio a la comunidad.

## **SEGÚN SU CAPITAL**

- ✓ **Privadas.-** Son aquellas cuyo capital pertenece al sector privado.
- ✓ **De Autogestión.-** “Es un modelo de empresa privada en que la propiedad y gestión de la misma están en poder directo de los individuos que trabajan en ella, en calidad de socios de esta empresa”<sup>2</sup>.
- ✓ **Publica.-** Son aquellas cuyo capital y control pertenece al sector público.
- ✓ **Mixta.-** Son aquellas cuyo capital pertenece tanto al sector público como al privado.

## **POR SU FORMA JURÍDICA**

- ✧ **Individuales.-** Persona física que realiza en nombre propio y por medio de una empresa una actividad comercial, industrial o profesional. La responsabilidad es ilimitada, la gestión y el control está en manos del empresario, no se requiere un capital mínimo.
- ✧ **Sociedades.-** Se basa en un contrato por el que dos o más personas se obligan a poner en común dinero, bienes o industria, con ánimo de

---

<sup>2</sup> <http://www.empresas.us/directorio/asesoramiento/empresa-de-autogestion/>.

repartir entre sí los beneficios. La responsabilidad es ilimitada y deben estar inscritas en el Registro Mercantil.

✧ **Cooperativas.-** Es una asociación autónoma de personas que se han unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controladas.

### **POR SU TAMAÑO**

De acuerdo a la NIIF PYMES 1 (Norma Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas) la clasificación de las empresas es la siguiente:

**Cuadro N° 1**

<b>Variables</b>	<b>Micro Empresa</b>	<b>Pequeña Empresa</b>	<b>Mediana Empresa</b>	<b>Grandes Empresas</b>
<b>Personal ocupado</b>	De 1 a 9	De 10 a 49	De 50 a 199	≥ 200
<b>Valor Bruto de Ventas Anuales</b>	≤ \$100.000,00	\$100.00,01- \$1.000.000,00	\$ 1.000.00,01 \$ 5.000.000,00	> \$ 5.000.000,01
<b>Monto de Activos</b>	Hasta \$ 100.000,00	\$ 100.000,01 - \$750.000,00	\$750.000,01 \$ 4.00.00,00	≥ \$ 4.000.000,01

**Fuente:** NIIF PYMES 1

**Elaborado por:** La Autora

## **POR SU AMBITO DE ACTUACIÓN**

- ✧ **Locales.-** Desarrollan su actividad en una sola población.
- ✧ **Regionales.-** Llevan a cabo su actividad en una región.
- ✧ **Nacionales.-** Cuando su ámbito de actuación es un país.
- ✧ **Multinacionales.-** Actúan en varios países.

## **EMPRESA COMERCIAL**

### **Concepto**

Se dedican al intercambio y distribución de productos ya terminados, y ponen a disposición del consumidor, sin realizar ningún cambio en la forma ni el fondo del producto, su función primordial es obtener utilidades durante su funcionamiento.

### **Objetivos**

- ✧ Ser el líder del mercado.
- ✧ Satisfacer las necesidades del cliente.
- ✧ Obtener rendimiento sobre las ventas.
- ✧ Presentar los Estados Financieros.
- ✧ Tener finalidades de Lucro.

## Clasificación

- ❖ **Mayoristas.**- Venden a gran escala o a grandes rasgos.
- ❖ **Minoristas (detallistas).**- Venden al menudeo.
- ❖ **Comisionistas.**- Venden de lo que no es suyo, dan a consignación.

## ESTADOS FINANCIEROS

### Concepto

Son aquellos documentos en los cuales desde un punto de vista económico se refleja la situación económica y resultados de una empresa; el Balance General exhibe la Situación Financiera y el Estado de Resultados muestra los resultados obtenidos en un periodo determinado donde refleja si hubo utilidades o pérdidas.

“Los Estados Financieros también presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia y proveen información relacionada a la empresa sobre: Activos, Pasivos, Patrimonio, Ingresos y Gastos incluyendo ganancias o pérdidas.”<sup>3</sup>

---

<sup>3</sup> VASCONEZ ARROYO. José Vicente. Cotabilidad para el Siglo XXI. Imprenta Mariscal. Año 2004. Pág. 366.

## **Importancia**

Su importancia radica en la información que proporcionan sobre la estructura económica-financiera de la empresa, todos estos documentos constituyen una base para pronosticar los acontecimientos futuros.

## **Objetivos**

“El objetivo básico de la presentación de los Estados Financieros es proporcionar la información que sea útil para tomar decisiones, ésta información debe ser pertinente, confiable y comparable.”<sup>4</sup>

## **Principios de los Estados Financieros**

Abarcan las convenciones, normas y procedimientos para delimitar las prácticas contables desarrolladas en base a la experiencia, criterio y costumbre.

- ❖ “Los datos contables deben registrarse en términos de dinero.
- ❖ Toda transacción debe ser contabilizada por partida doble.
- ❖ La empresa es una entidad distinta de sus propietarios.
- ❖ Se supone las operaciones de un negocio en marcha.
- ❖ Los ingresos y los gastos deben ser razonablemente equilibrados”<sup>5</sup>.

---

<sup>4</sup> BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. “Contabilidad General” Quinta edición. Año 2004. Pág. 183.

## Características

✍ **“Oportunos.-** Los informes financieros deben estar disponibles a la brevedad suficiente para que puedan ser útiles en la solución de los problemas de la empresa y la tomar decisiones adecuadas.

✍ **Claros.-** Los términos empleados para describir la información financiera, así como la presentación en los Estados Financieros deberán ser lo suficientemente claras, con el objetivo de facilitar su comprensión.

✍ **Confiables.-** Es la característica por la cual el usuario acepta y utiliza la información contable para tomar decisiones basándose en ella.

✍ **Verificables.-** Permite que puedan ser revisados posteriormente y puedan emplear para evidenciar la información producida.

✍ **Objetivos.-** Implica que la información financiera contenida en los Estados Financieros han sido presentadas de acuerdo a la realidad de la empresa y que las reglas del sistema no han sido distorsionadas.

✍ **Provisionales.-** Significa que la contabilidad no presenta hechos totalmente terminados pero es necesario hacer cortes en la vida de la

---

<sup>5</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Universidad Externado Colombia. Bogotá, Año 2006.



empresa para presentar los resultados de las operaciones y sus cambios incluyendo eventos cuyos efectos no terminan a la fecha de presentar.”<sup>6</sup>

### **Limitaciones de los Estados Financieros.**

Los Estados Financieros tiene la apariencia de ser definitivos y exactos, sin embargo presenta limitaciones como:

- ❖ Ser provisionales ya que la ganancia o pérdida real de un negocio solo puede determinar cuándo se vende o se liquida.
- ❖ No poder reflejar ciertos factores como los compromisos de ventas, la eficiencia de los directivos, la lealtad de los empleados, etc.
- ❖ Ser ajustados en su presentación de acuerdo a quien vaya ser dirigido, es decir los Estados Financieros se preparan por grupos diferentes entre si.
- ❖ No poder reflejar ciertos factores que afectan la situación financiera y los resultados de las operaciones, los cuales no pueden expresarse monetariamente como: los compromisos y sus relaciones interpersonales.

---

<sup>6</sup> <http://www.encyclopediaretareas.net/2010/08/caracteristicas-de-los-estados.html>.

## PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros básicos que deben presentar de acuerdo a las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) son las siguientes:

### Estado de Situación Financiera

Refleja el resultado de las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio de un periodo, se presentan en forma ordenada y en función del dinero en efectivo de la convertibilidad y valores que dispone la empresa a la fecha.

#### Estructura:

- ✓ **Activos.-** Está compuesto por el conjunto de bienes, valores y derechos de los que es titular la empresa, las cuentas se presentan de acuerdo a su liquidez o facilidad de conversión de dinero en efectivo.
- ✓ **Pasivo.-** “Está formado por el conjunto de cuentas que demuestran las obligaciones que tiene la empresa con terceras personas, considerándose como deudas de corto plazo las que deben ser canceladas dentro de un año y como largo plazo las deudas que vencen en periodos mayores a un año.”<sup>7</sup>

---

<sup>7</sup> [http://hml.rincondelvago.com/pasivo-contable\\_1.html](http://hml.rincondelvago.com/pasivo-contable_1.html).

- ✓ **Patrimonio.-** Es la diferencia entre el Activo y el Pasivo y representa el derecho del o los propietarios sobre los Activos de la empresa.

### **Estado de Resultados.**

Muestra los ingresos y gastos, así como la ganancia o pérdida resultante de las operaciones de la empresa durante un periodo determinado.

### **Estructura:**

- ✓ **Ingresos.-** Valor recibido por concepto de transacciones encaminadas a alcanzar el objetivo de la entidad.
- ✓ **Gastos.-** Son necesario efectuar para obtener los Ingresos.
- ✓ **Pérdida o Utilidad.-** Es la diferencia entre los ingresos y los gastos que obtuvo la empresa en un determinado periodo.

### **Estado del Flujo del Efectivo**

Es un informe que incluye las entradas y salidas de efectivo para así determinar el saldo final o el flujo neto de efectivo, factor decisivo para evaluar la liquidez y el destino del efectivo.

## **Notas a los Estados Financieros**

- Presentar información sobre las bases para la elaboración de los Estados Financieros y sobre las políticas contables específicas empleadas.
- Proporcionar información que no se presenta en ninguno de los Estados Financieros, pero que es relevante para entender cualquiera de ellos.

## **EVALUACIÓN FINANCIERA**

### **Concepto**

La evaluación financiera es una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones por parte de los administradores financieros, puesto que es un análisis que se anticipa al futuro, para evitar posibles desviaciones y problemas a largo plazo.

También consiste en observar, evaluar y analizar una información relacionada al desarrollo de un proceso, actividad o proyecto que permite conocer claramente el entorno de un organismo facilitando el descubrimiento de sus Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas para poderlas corregirlas o eliminarlas.

## **Importancia**

Es importante porque nos permite conocer claramente el entorno económico de la empresa y determinar la rentabilidad de la misma.

## **Objetivos**

- Obtener elementos de juicio necesarios en la toma de decisiones para ejecutar o no un proyecto, de acuerdo a los medios que ofrece el mismo, puesto que es un análisis que se anticipa al futuro para evitar problemas.
- Manejar los indicadores más utilizados que brindan la información financiera, para el análisis de las inversiones.
- Manejar los resultados de una evaluación empresarial, para la toma de decisiones del inversionista sobre la ejecución o no de un proyecto.
- Aplicar la evaluación económica, financiera y la del accionista, necesarios para determinar la rentabilidad del proyecto.
- Identificar los elementos que conforman el Estado de Ganancias y Pérdidas, con la finalidad de efectuar la proyección de las utilidades.

## MATRIZ FODA

### Concepto

“Es el estudio de la situación competitiva de una organización y las características internas del mismo para el análisis sistemático de sus Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas.”<sup>8</sup>

Se realiza observando y describiendo las características del negocio de la organización y del mercado en el cual opera, de esta manera nos permite detectar la Fortalezas de nuestra organización, las Oportunidades del mercado, las Debilidades de la empresa y las amenazas del entorno; permitiendo de esta manera obtener un diagnóstico preciso que permita en función de ello tomar decisiones acordes con los objetivos y políticas previamente formulados par el mejoramiento de la empresa.

El Análisis FODA (Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas), identifica de manera más específica dentro de cada empresa los aspectos internos y externos que le favorecen o le dificultan su accionar operativo financiero o económico en la toma de decisiones administrativas; se clasifica en análisis interno y análisis externo:

---

<sup>8</sup>[www.monografias.com/trabajos6/napro/napro.shtml](http://www.monografias.com/trabajos6/napro/napro.shtml).

## **ANÁLISIS INTERNO**

Se encuentran las Fortalezas y Debilidades por ser características que se detectan internamente, donde las fortalezas acumulan éxitos y las debilidades hay que corregirlas o evitarlos; utilizando medidas sanas.

### **Fortalezas**

Son las capacidades especiales con las que cuenta una empresa y que le permite tener una posición privilegiada frente a la competencia. Son recursos que se controlan, capacidades y habilidades que poseen.

### **Debilidades**

Son limitaciones, defectos o inconsistencias en la institución, que constituyen un obstáculo para la consecución de los objetivos y una disminución en la calidad de la gestión.

## **ANÁLISIS EXTERNO**

Son identificadas dentro de este análisis las Oportunidades que deben ser aprovechadas al máximo y las Amenazas que deben ser esquivadas para el buen funcionamiento de la empresa.

## **Oportunidades**

Son aquellas circunstancias o situaciones externas, positivas que se generan en el entorno y una vez identificados pueden ser aprovechadas permitiendo de esta manera obtener ventajas competitivas, pero si no son reconocidas a tiempo se convierten en una desventaja competitiva.

## **Amenazas**

Esto es desfavorable para la empresa porque pueden afectar negativamente la marcha de la misma. Si la gerencia no toma una determinada estratégica ante esta tendencia desfavorable, que proviene del entorno, puede llevarla a su estancamiento o incluso puede llevarla a su desaparición; para tomar estas decisiones es muy importante realizar la evaluación financiera para conocer su entorno.

## **En Síntesis:**

- ✓ Las Fortalezas deben utilizarse.
- ✓ Las oportunidades deben aprovecharse.
- ✓ Las Debilidades deben eliminarse.
- ✓ Las Amenazas deben sortearse.



## **ANÁLISIS FINANCIERO**

### **Concepto**

El Análisis Financiero es una herramienta de vital importancia ya que estudia, recopila, analiza, interpreta, compara y entrega indicadores que tiene a su disposición; la administración de una empresa para determinar el ritmo de crecimiento o estancamiento de sus operaciones económicas financieras.

“El análisis, cualquiera que fuera su finalidad, requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los Estados Financieros, puesto que el analista tiene que determinar si las diversas partidas presentan una relación razonable entre sí.”<sup>9</sup>

### **Importancia**

El análisis de los Estados Financieros es importante porque permite determinar si es satisfactoria o no la situación financiera de la empresa y la capacidad de pago que tiene para cancelar las obligaciones a corto o largo plazo y si el capital propio está proporcionado con el ajeno.

---

<sup>9</sup> ORTIZ Anaya, Héctor. Análisis Financiero Aplicado. Editorial SIGMA Ltda. Bogotá Colombia, Año 1998. Pág. 30

## Objetivos

- Evaluar los resultados de las actividades realizadas.
- Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- Aumentar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los Activos Fijos y los Inventarios.
- El resultado de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección de trabajo en la empresa.

## MÉTODOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

✚ **“Método de razones simples.-** Es el más utilizado para analizar la información financiera, consiste en relacionar una partida con otras o también un grupo de partidas con otro grupo.

✚ **Métodos de estados comparativos.-** Es un análisis horizontal puede ser entre Estados Financieros del presente año con años anteriores, como también puede darse la comparación entre Estados Financieros de otras empresas siempre y cuando tengan la misma actividad se determinan en valores absolutos que son cantidades y en valores relativos que son en porcentajes.

🚧 **Método de tendencias.-** Se realiza un análisis vertical y se selecciona un año como base y se asigna el 100% ya sea por grupo o rubro.”<sup>10</sup>

### **Características del Análisis Financiero**

- ✓ **Objetivo.-** Debe ser demostrado de manera clara, objetiva y fundamentada.
- ✓ **Imparcial.-** Consiste en evaluar las cuentas, rubros, grupos, etc. Con un elevado nivel de conocimiento, demostrando datos e información real.
- ✓ **Frecuente.-** Efectuar con mayor continuidad, el mismo que permite el mejoramiento de la gestión administrativa.
- ✓ **Relativo.-** El análisis financiero está basado en relaciones o comparaciones de una variable o cuentas por cobrar.

### **Herramientas del Análisis Financiero**

- Los Estados Financieros básicos suministrados por la empresa.
- La información contable y financiera complementaria.
- Elementos de la administración financiera y las matemáticas de las mismas.

---

<sup>10</sup> <http://www.mitecnologico.com/Main/AnalisisFinancieroYSusMetodos>

## Principales usuarios

“Existen en diversas personas y entidades a quienes les interesa y conviene el análisis financiero, entre ellas tenemos:

✧ **La administración de la empresa:** Esta debe ser en principio la más interesada del análisis financiero porque provee a los administradores de herramientas para determinar las fortalezas y debilidades de las finanzas así como las oportunidades y amenazas de la misma. ”<sup>11</sup>

✧ **Entidades financieras.-** “Para los bancos, proveedores y acreedores en general es de vital importancia para determinar su capacidad de devolución de préstamos en caso de ser necesario.

## Clasificación

Para aplicar un análisis se requiere de los Estados Financieros antes expuestos, los mismos que serán estudiados detalladamente:

## SEGÚN SU DESTINO

De acuerdo a la ubicación del analista dentro o fuera de la empresa, y más aun a su facilidad de acceso a la información detallada y minuciosa y se divide en análisis interno y externo.

---

<sup>11</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Universidad Externado Colombia. Bogotá, Año 2006.

### **Análisis Interno**

Se practican para usos internos o fines administrativos y sirve para explicar a sus directivos los cambios que en la Empresa se han obtenido de un periodo a otro y también para ayudar a medir la eficacia de la gestión administrativa.

### **Análisis Externo**

Efectúan otras Empresa, con el propósito de observar si es conveniente aprobarle un crédito o invertir en la empresa.

### **SEGÚN SU FORMA**

Uno de los problemas más básicos es determinar que cuentas merecen atención especial y cuáles no, una forma de resolver este problema es trabajar con más de dos Estados Financieros con el fin de determinar los cambios que han ocurrido en las cuentas individuales de un periodo a otro.

### **Análisis Vertical**

Es uno de los más simples y consiste en tomar un solo Estado de Situación Financiera o Estado de Resultados de un periodo determinado,

sin relacionarlo con otros para evaluar la posición financiera por la cual tiene el carácter de estático, se caracteriza por la comparación porcentual de las cuentas respecto al grupo o rubro.

**Procedimiento:**

- ❖ Se toma como cifra base el valor total del grupo o rubro a analizar.
- ❖ Esta cifra corresponde al 100% del grupo o rubro.
- ❖ Para obtener el porcentaje que corresponde a cada cuenta se realiza una regla de tres simple.
- ❖ El valor adquirido significa el porcentaje del rubro o cuenta analizada.

**Análisis Horizontal**

A este análisis también se lo denomina dinámico, por cuanto utiliza dos o más Estados Financieros de igual naturaleza, pero de distintas fechas o también se compara con Estados Financieros de otra empresa que realice la misma actividad.

**Procedimiento:**

- ✧ Se toma como base dos o más Estados Financieros de igual naturaleza pero de distintas fechas, donde en la primera columna se utiliza para datos más recientes y se toma como base el año más antiguo.

- ✧ Se determina la diferencia entre los años analizados.
- ✧ El porcentaje se lo obtiene dividiendo la diferencia para el año más antiguo.
- ✧ La razón se obtiene dividiendo el valor del año reciente para el valor del año más antiguo.

## **INDICADORES O RAZONES FINANCIERAS**

### **Concepto**

“Los Indicadores Financieros son relaciones entre dos o más cifras de los Estados Financieros que dan como resultado índices comparables con el fin de diagnosticar la situación económica y financiera de una empresa.”<sup>12</sup>

“El análisis señala los puntos fuertes y débiles de una empresa e indica probabilidades y tendencias, también enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.”<sup>13</sup>

---

<sup>12</sup>JARAMILLO, Felipe, ¿Cómo hacer Análisis Financiera?, Bogotá. Año 2009.

<sup>13</sup>ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero Aplicado. Editorial SIGMA Ltda. Bogotá. Año 1998. Pág. 143

## **Características que debe reunir un indicador**

- ✧ Ser relevante o útil para la toma de decisiones.
- ✧ Ser verificable.
- ✧ Aceptado por la organización.
- ✧ Fácil de interpretar.

## **Clasificación de los Indicadores**

### **1. INDICADORES DE LIQUIDEZ (ADMINISTRACIÓN FINANCIERA)**

Mide la capacidad que tiene una empresa, para cancelar sus obligaciones a corto plazo de esta manera permite identificar las diferencias existentes entre los resultados planeados y obtenidos como base para la toma de decisiones.

#### **Razón Corriente**

Se denomina también relación corriente y trata de verificar las disponibilidades de la empresa a corto plazo y orientar sus compromisos.

#### **Fórmula:**

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$



## Capital Neto de Trabajo

Este no es propiamente un indicador sino la forma adecuada de apreciar de manera cuantitativa los resultados de la razón corriente, este cálculo se expresa en términos de valor.

### Fórmula:

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

## Prueba Ácida

Se conoce también como prueba del ácido, liquidez seca o prueba de fuego y pueden comprobar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de sus existencias.

### Fórmula:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

## 2. INDICADORES DE ACTIVIDAD (ROTACIÓN)

Este Indicador trata de medir la eficiencia con la cual una Empresa utiliza sus Activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos; toda empresa debe tener como propósito producir los más altos resultados con el mínimo de inversión.

## Rotación de Inventarios

Este indicador mide la agilidad que posee la empresa para efectuar sus ventas, las cuales compran y venden mercaderías en el mismo estado.

### Fórmula:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Mercaderías en el periodo}}{\text{Inventario Promedio de Mercaderías}}$$

### ✓ Promedio de días

### Fórmula:

$$\text{Promedio de Días} = \frac{360 \text{ días}}{\# \text{ de veces que Rotan los Inventarios}}$$

## Rotación de Activos Totales

Este indicador mide la relación que existe entre el monto de los ingresos y el monto de la inversión total.

### Fórmula:

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total Bruto}}$$

## Rotación de Activos no Corrientes

Aun cuando los Activos no Corrientes no están en el negocio para ser vendidos si no para producir bienes y servicios que luego generan los ingresos, éste indicador mide la relación que existe entre el monto de los ingresos y el monto de la inversión en Activos no Corrientes.

**Fórmula:**

$$\text{Rotación de Activos no Corrientes} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo no Corriente Bruto}}$$

## 3. INDICADORES DE RENTABILIDAD (RENDIMIENTO)

Sirven para medir la efectividad de la Administración de la Empresa, para controlar los costos y gastos de esta manera convertir las ventas en utilidades; conociendo de donde proviene la rentabilidad y su grado de participación con respecto al Patrimonio y al Activo Total.

### Margen Bruto de Utilidad

Se obtiene el porcentaje por dólar que queda después de que la empresa ha pagado sus bienes.

**Fórmula:**

$$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

## **Margen Neto de Utilidad**

Este indicador se emplea para medir la rentabilidad de una empresa. Se expresa mediante la relación que existe entre las utilidades de la empresa y los ingresos por las ventas.

**Fórmula:**

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

## **Rendimiento del Patrimonio (ROA)**

Este indicador señala la tasa de rendimiento que obtienen los propietarios de la empresa, respecto a su inversión representada en el patrimonio.

**Fórmula:**

$$\text{Rendimiento del Patrimonio (ROA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

## **Rendimiento del Activo Total (ROE)**

Este indicador mide la rentabilidad que obtiene los accionistas o propietarios de los fondos invertidos en la sociedad, es decir mide la eficiencia total de la administración de la empresa en la obtención de utilidades a partir de los Activos disponibles.

**Fórmula:**

$$\text{Rendimiento del Activo Total (ROE)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}}$$

**Sistema Dupont**

Actúa como una técnica de investigación dirigida a localizar las áreas responsables del desempeño financiero de la empresa, además de ser un sistema empleado por la administración como un marco de referencia para el análisis de los Estados Financieros y para determinar la condición financiera de la empresa.

**Fórmula:**

$$\text{Sistema Dupont} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total Bruto}}$$

La Matriz del Sistema Dupont nos permite visualizar en un solo cuadro las principales cuentas del Balance General y el Estado de Resultados con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos y capital de trabajo; también reúne el margen neto de utilidades, rotación de los activos y su apalancamiento financiero. Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos.

#### **4. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**

Tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa, de la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren los acreedores o dueños.

##### **Nivel de Endeudamiento**

Este indicador demuestra los recursos de terceros que tiene la empresa con el objetivo de obtener liquidez a cambio de percibir utilidades por dicho capital.

##### **Fórmula:**

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

##### **Impacto de la Carga Financiera**

Este indicador muestra la relación porcentual entre los gastos financieros con respecto a las ventas obtenidas en la empresa, los gastos financieros no deben sobrepasar el 30% de las ventas.

##### **Fórmula:**

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

## Concentración del Endeudamiento

Este indicador establece el porcentaje total de Pasivo con vencimiento corriente, es decir menos de un año.

**Fórmula:**

$$\text{Concentración del Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

## 5. INDICADORES DE APALANCAMIENTO

Estos indicadores comparan el financiamiento originario de terceros con recursos de los dueños de la Empresa con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo y puedan tomar las decisiones correctas.

### Apalancamiento Total

Este indicador mide el grado de compromiso del Patrimonio del socio para con los acreedores.

**Fórmula:**

$$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

## **Apalancamiento a Corto Plazo**

Indica cuanto se tiene de endeudamiento por cada dólar que constituye el Patrimonio de la Empresa.

### **Fórmula:**

$$\text{Apalancamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

## **CARTA DEL INFORME DE LA EVALUACIÓN FINANCIERA**

### **Concepto**

Es un documento que se lo presenta al finalizar la Evaluación Financiera basándose en los Estados Financieros, con el fin de informar a los propietarios de la empresa sobre los resultados de las operaciones registradas en los libros y demás documentos.

### **Importancia**

Es importante para los administrativos, propietarios de la empresa, proveedores y clientes; mediante este informe la empresa demuestra su solvencia y capacidad de competencia, facilitando la toma de decisiones.



## Características

- ✎ **Fidedigno.-** Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables los que deberán estar bajo las normas establecidas ya sea en el Reglamento Interno como en el Código de Comercio.
- ✎ **Claro y sencillo.-** El informe debe ser redactado de manera que sea entendible por todos los lectores y no solo por quienes conocen el sistema contable.
- ✎ **Funcional.-** Que su análisis y comentarios reflejen de manera práctica como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos estableciendo así si es rentable o no.

## Motivos para Elaborar un Informe

Se realiza un informe para obtener una:

- Una visión clara de las utilidades.
- Un plan para mantener en equilibrio los factores de la utilidad, o el volumen de ventas, margen bruto y gastos de operación.

- Obtener mayor rentabilidad con lo que tiene la empresa, es decir, inventarios, clientes, capital proveniente de bancos u otras fuentes.

## **CONTENIDO**

### **Caratula**

La parte externa principal de las cubiertas está destinada para la caratula donde consta lo siguiente:

- ✍ Nombre de la empresa.
- ✍ Denominación de tratarse o tema que corresponda.
- ✍ La fecha o periodo a que corresponde la Evaluación Financiera
- ✍ Nombre del Analista Financiero.

### **Carta de Presentación**

Esta sección es donde consta el trabajo realizado de análisis, y esta destinada generalmente para lo siguiente:

- ✍ Mención y alcance del trabajo realizado.
- ✍ Breve historia de la empresa, desde su constitución hasta la fecha del informe.

- ✍ Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.
- ✍ Objetivos que persigue el trabajo realizado.
- ✍ Firma del responsable.

### **Interpretaciones**

Generalmente contiene una serie de interpretaciones que vienen a ser aún más accesibles de los Estados Financiero previamente realizados el análisis vertical, horizontal y la aplicación de indicadores.

### **Conclusiones y Recomendaciones**

Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible la situación económica y financiera del caso en particular con criterio altamente profesional que permita una acertada toma de decisiones.

# MATERIALES Y MÉTODOS

## **e. MATERIALES Y MÉTODOS**

### **MATERIALES**

Los materiales que se utilizaron para la realización de la siguiente tesis son los siguientes:

- ✓ Estados Financieros de la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR”
- ✓ Portátil
- ✓ Información del Internet
- ✓ Libros
- ✓ Tesis
- ✓ Impresora
- ✓ Hojas de papel bond
- ✓ Calculadora
- ✓ Esferos gráficos
- ✓ Borrador
- ✓ Carpetas
- ✓ Copias
- ✓ Flash Memory
- ✓ Cd

## **MÉTODOS**

La metodología que se utilizó en la presente tesis marcaron las directrices para la recolección, análisis e interpretación de datos así como para la elaboración de la fundamentación teórica a través de la utilización de los siguientes métodos:

### **Científico**

Se caracterizó por ser: analítico, objetivo, claro, preciso, verificable y explicativo, se fundamentó en la razón es decir en la lógica, puesto que partió de conceptos, juicios y razonamientos. Con este método se afianzaron los conocimientos adquiridos en la formación, de esta manera me permitió obtener conceptos científicos previamente investigados.

### **Deductivo**

Sirvió para sistematizar la fundamentación teórica a través de libros, revistas y páginas Web; para el desarrollo y estructuración de la revisión de la literatura, así mismo la elaboración de la Matriz FODA de la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR”.

### **Inductivo**

Este Método se aplicó para conocer aspectos particulares en los periodos analizados 2010 - 2011; por tal razón me permitió que a través del conjunto de casos y estudios del entorno interno y externo de la investigación se realice una Evaluación Financiera de la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR”.

### **Analítico**

Este método me permitió analizar a cada elemento de la información contable y financiero, así como los hechos económicos que se presentaron en la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR”, también se realizó el Análisis Vertical, Horizontal y la aplicación de Índices o Ratios Financieros con sus respectivas interpretaciones.

### **Sintético**

Este método me sirvió para la formulación de conclusiones y recomendaciones que fueron necesarias para que los directivos de la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR”; tome las correctas decisiones, y a su vez servirá de guía para cumplir sus objetivos.

RESULTADOS



## **f. RESULTADOS**

### **CONTEXTO EMPRESARIAL**

La Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR”, de propiedad del Ing. Pablo Gregorio Guillermo Rivera, fue creada en la ciudad de Loja el 01 de Diciembre del 2000 se encuentra ubicada en la Parroquia San Sebastián en las Calles 18 de Noviembre 16-64 intersección Celica y Gonzanamá, organización que es considera por el SRI (Servicio de Rentas Internas) como persona natural obligada a llevar contabilidad debido a sus ventas en ascenso y le ha asignado el RUC N° 0102498144001 como instrumento formal para ejercer su actividad comercial.

En el año 2006 la empresa cerro por problemas internos suscitados en la misma, reiniciando nuevamente con las actividades en el año 2008; durante sus 4 últimos años de funcionamiento ha logrado posesionarse en el mercado, mediante la calidad de sus productos y precios accesibles hacia el consumidor y ha realizado cambios a favor de su crecimiento y expansión, manteniendo siempre una excelente atención al cliente con productos de calidad que son los elementos diferenciadores y decisivos del prestigio que mantiene esta empresa.

En el portafolio de productos presenta: materiales, piezas y accesorios de construcción que son una herramienta necesaria para convertirse en una

empresa sólida y competitiva superando de esta manera a otras empresas con la misma actividad.

Se encuentra integrada de la siguiente manera:

**Gerente:** Ing. Pablo Gregorio Guillermo Rivera

**Contadora:** Sra. Nasly Carolina Maura Ochoa

**Asesor Jurídico:** Dr. Sergio Sánchez Paladines

**Secretaria:** Srta. Enith del Cisne Riofrío

**Recaudador:** Sr. Darío Rodríguez

**Bodeguero:** Sr. Vinicio José Reyes

**Despachadores:** Álvaro Omar Ortega y Ronald Gerardo Pereira

**Chofer:** Sr. Diego Patricio Campos

### **Base Legal**

Para el funcionamiento y cumplimiento de fines y objetivos la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” se encuentra Regulada por lo siguiente:

✍ Constitución Política de la República del Ecuador.

✍ Código del Comercio.

✍ Código de Trabajo.

✍ Código Tributario.

✍ Ley de Régimen Tributario Interno.

✍ Ley de Seguridad Social.

✍ Disposiciones Internas.

## **DIAGNÓSTICO DE LA EMPRESA COMERCIAL “MEGA CONSTRUCTOR”**

La Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” está ubicada en la ciudad de Loja en las calles 18 de Noviembre entre Celica y Gonzanamá, es una empresa sólida en constante crecimiento, con una trayectoria de 10 años en el mercado, se dedica a la compra y venta de materiales para la construcción como: Varilla , Cemento , Perfilaría Tubería y todo en general.

Por la venta de productos al por mayor y menor ha logrado un crecimiento y reconocimiento en el mercado, pero compite con algunas empresas entre ellos Importadora Ortega y todas las Franquicias de Dicensa; empresas que son muy reconocidas en el mercado de Loja.

Por lo que se creyó conveniente elaborar una Evaluación Financiera que ayudará el mejor desempeño Empresarial y llegar cada vez más al consumidor con todos los productos y marcas que deseen adquirir, con el fin de lograr una competitividad eficiente para posicionarse y mantenerse en el medio.

Cabe resaltar que para una excelente comercialización de productos influye mucho la relación que mantenga con el cliente, es un factor importante e indispensable para la empresa; porque una empresa

comercial sin una Evaluación Financiera es una Organización que va creciendo o fracasando sin conocer el por qué.

Con la finalidad de fundamentar una Evaluación Financiera para la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” de la ciudad de Loja, Periodos 2010-2011, se elaborará una MATRÍZ FODA (Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas), Análisis Vertical y Horizontal a los Estados Financieros y la aplicación de los Indicadores de Liquidez, Actividad, Rentabilidad, Endeudamiento y Apalancamiento donde se obtendrán los siguientes resultado:



## MATRIZ FODA DE LA EMPRESA COMERCIAL “MEGA CONSTRUCTOR”

### FACTORES INTERNOS

Cuadro N° 02

FORTALEZAS	DEBILIDADES
<ul style="list-style-type: none"><li>➤ El Gerente de la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” está decidido a promover cambios estructurales en la empresa.</li><li>➤ Posicionamiento empresarial frente a la sociedad.</li><li>➤ Buenas relaciones Laborales.</li><li>➤ Cuenta con un sistema computarizado indispensable para su empresa.</li><li>➤ Materiales de calidad con Precios cómodos.</li><li>➤ Tiene un amplio stock de Materiales para la construcción.</li><li>➤ Posee vehículo propio para entregar materiales a domicilio adquiridos por el cliente.</li><li>➤ Cuenta con infraestructura propia.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ No se ha definido la Misión y Visión.</li><li>➤ Falta de inversión en publicidad para dar a conocer los productos que se ofrece.</li><li>➤ Falta de incentivos económicos a los empleados.</li><li>➤ Falta de realizar cursos de capacitación al personal.</li><li>➤ Escasez del personal.</li><li>➤ Falta de un organigrama estructural.</li><li>➤ Impuntualidad en los pagos al personal.</li><li>➤ Falta de compromiso por parte de los empleados.</li><li>➤ Falta de rotación del personal.</li></ul>

**FUENTE:** Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR”

**ELABORADO POR:** La autora



## MATRIZ FODA DE LA EMPRESA COMERCIAL “MEGA CONSTRUCTOR”

### FACTORES EXTERNOS

Cuadro N° 03

OPORTUNIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Ofrece sus productos fuera de la provincia de Loja.</li> <li>➤ Ubicación del negocio en buen sitio para mayor cobertura en el mercado.</li> <li>➤ Fuerte poder adquisitivo de materiales.</li> <li>➤ Oferta de productos de menor acogida en el mercado.</li> <li>➤ Dispone de asesoría jurídica.</li> <li>➤ Facilidades de pago por parte de los clientes.</li> <li>➤ Acceso a la tecnología.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Mercado sin crecimiento.</li> <li>➤ La situación política del país es inestable.</li> <li>➤ Competencia muy agresiva.</li> <li>➤ Tendencias desfavorables en el mercado.</li> <li>➤ Cambios inesperados de clima.</li> <li>➤ Pérdida de recursos por hurto (robo).</li> <li>➤ Cambios frecuentes tributarios.</li> <li>➤ Venta de productos sustitutos está creciendo.</li> <li>➤ Cambios frecuentes dentro del código de trabajo.</li> <li>➤ Impuestos Elevados.</li> </ul>

**FUENTE:** Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR”

**ELABORADO POR:** La autora.



**EMPRESA COMERCIAL "MEGA CONSTRUCTOR"**  
**ANÁLISIS VERTICAL**  
**BALANCE GENERAL**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>1.1</b>	<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
1.1.01	Caja	343,98	0,39%	0,31%
1.1.02	Banco de Loja, del Austro y del Pichincha	9.493,65	10,73%	8,69%
1.1.05	Cuentas por Cobrar Clientes	6.764,20	7,65%	6,19%
1.1.05.01	Provisión de Cuentas Incobrables	-131,45	-0,15%	-0,12%
1.1.06	Crédito Tributario SRI	2.437,54	2,76%	2,23%
1.1.07	Inventario de Mercaderías	69.543,98	78,62%	63,66%
	<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>88.451,90</b>	<b>100%</b>	<b>80,97%</b>
<b>1.2</b>	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
1.2.1	Terreno	10.244,78	49,28%	9,38%
1.2.2	Muebles y Enseres	1.920,03	9,24%	1,76%
1.2.2.01	Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-623,49	-3,00%	-0,57%
1.2.3.	Equipo de Oficina	255,00	1,23%	0,23%
1.2.3.01	Deprec. Acum. Equipo de Oficina	-92,43	-0,44%	-0,08%
1.2.4	Equipo de Computación y Software	4.687,61	22,55%	4,29%
1.2.4.01	Deprec. Acum. Computación y Software	-1.141,28	-5,49%	-1,04%
1.2.5	Vehículo	13.462,30	64,76%	12,32%
1.2.5.01	Deprec. Acum. Vehículo	-7.923,47	-38,11%	-7,25%
	<b>Total de Activos no Corrientes</b>	<b>20.789,05</b>	<b>100%</b>	<b>19,03%</b>
	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>109.240,95</b>		<b>100%</b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>			
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
2.1.01	Cuentas por Pagar Proveedores	26.324,04	100%	24,10%
	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>26.324,04</b>	<b>100%</b>	<b>24,10%</b>
	<b>Total Pasivos</b>	<b>26.324,04</b>		<b>24,10%</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL</b>			
3.1.01	Capital Propio	73.114,82	100%	66,93%
	<b>Total Capital</b>	<b>73.114,82</b>	<b>100%</b>	<b>66,93%</b>
<b>3.2</b>	<b>RESULTADOS</b>			
3.2.01	Utilidad del Ejercicio Actual	7.936,86	80,97%	7,27%
3.2.02	Utilidad de Ejercicios Anteriores	1.865,23	19,03%	1,71%
	<b>Total de Resultados</b>	<b>9.802,09</b>	<b>100%</b>	<b>8,97%</b>
	<b>Total Patrimonio</b>	<b>82.916,91</b>		<b>75,90%</b>
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>109.240,95</b>		<b>100%</b>



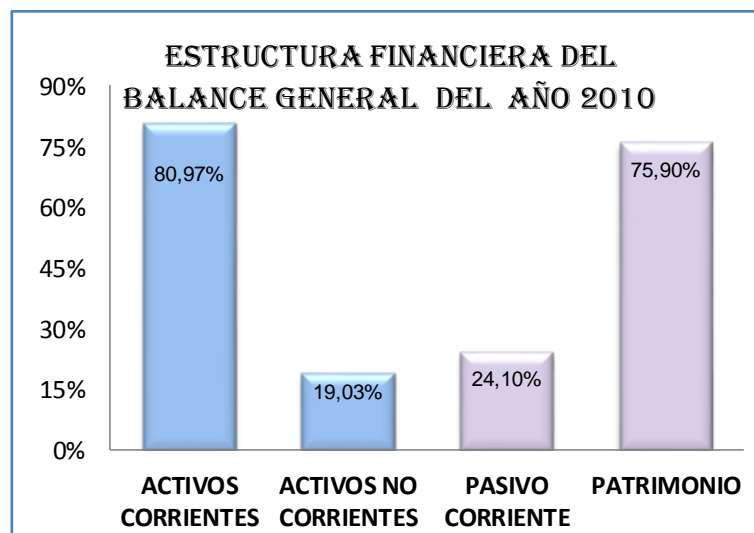
## ESTRUCTURA FINANCIERA DEL BALANCE GENERAL DEL AÑO

2010

Cuadro N° 04

AÑO 2010	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b> 80,97 %	<b>PASIVO CORRIENTE</b> 24,10 %
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b> 19,03 %	<b>PATRIMONIO</b> 75,90 %

Gráfico N° 01



**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General de la Empresa Comercial "MEGA CONSTRUCTOR" del año 2010

**ELABORADO POR:** La autora.

## INTERPRETACIÓN

En el año 2010 la Empresa Comercial "MEGA CONSTRUCTOR" cuenta con un total de Activos de \$ 109.240,95 que representa el 100%; de los

cuales tiene una alta inversión en los Activos Corrientes de \$ 88.451,90 siendo su porcentaje de 80,97% mostrando así que está financiando en su totalidad al Pasivo Corriente y se puede determinar que la empresa cuenta con disponibilidad inmediata para el desarrollo de sus actividades de comercialización; en relación a la baja participación de los Activos no Corrientes que es de \$ 20.789.05 con un porcentaje de 19,03% que está siendo financiado en su totalidad por el Patrimonio.

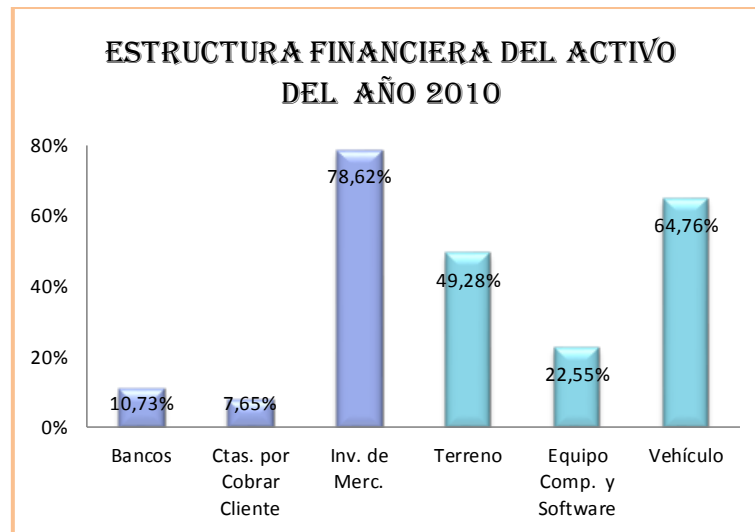
Respecto al financiamiento, es decir a la composición del Pasivo y el Patrimonio la participación del Pasivo es de \$ 26.324,04 que representa el 24,10% y el Patrimonio es de \$ 82.916,91 con un porcentaje 75,90%, siendo esto favorable para la empresa.

## ESTRUCTURA FINANCIERA DEL ACTIVO DEL AÑO 2010

**Cuadro N° 05**

<b>ACTIVOS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	
Bancos	10,73%
Cuentas Por Cobrar Clientes	7,65%
Inventario de Mercaderías	78,62%
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	
Terreno	49,28%
Equipo de Computación y Software	22,55%
Vehículo	64,76%

**Gráfico N° 02**



**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General de la Empresa Comercial "MEGA CONSTRUCTOR" del año 2010  
**ELABORADO POR:** La Autora

## **INTERPRETACIÓN**

### **ACTIVOS**

#### **ACTIVOS CORRIENTES**

La cuenta Bancos (Banco de Loja, Banco del Austro y Banco del Pichincha Cuentas Corrientes) tiene un valor de \$ 9.493,65 equivalente al 10,73% de total de Activos Corrientes, por las ventas realizadas notándose la disponibilidad de fondos para cubrir posibles eventualidades.

La cuenta Cuentas por Cobrar tiene un valor de \$ 6.764,20 que representa el 7,65% del total de Activos Corrientes; esto se debe a que la Empresa mantiene una política de otorgar créditos a sus clientes.

La cuenta Inventario de Mercaderías tiene un valor de \$ 69.543,98 que constituye el 78,62% representando el mayor valor del total de Activos Corrientes el mismo que es justificable por la actividad que realiza la empresa.

## **ACTIVOS NO CORRIENTES**

La cuenta Terreno (ubicado en el norte de la ciudad) tiene un valor de \$ 10.244,78 que representa el 49,28% del total de Activos no Corrientes, puesto que es un bien que la empresa posee para en lo posterior crear una sucursal.

La cuenta Equipo de Computación y Software cuenta con un valor de \$ 4.687,61 que constituye el 22,55% del total de Activos no Corrientes, puesto que son valores que la Empresa posee por la adquisición de programas de computación para mantener un mejor control contable, financiero y económico de la misma.

La cuenta Vehículos tiene un valor de \$ 13.462,30 que representa al 64,76 del total de Activos no Corrientes, puesto que es un bien que posee la Empresa para dar un mejor servicio a los clientes.

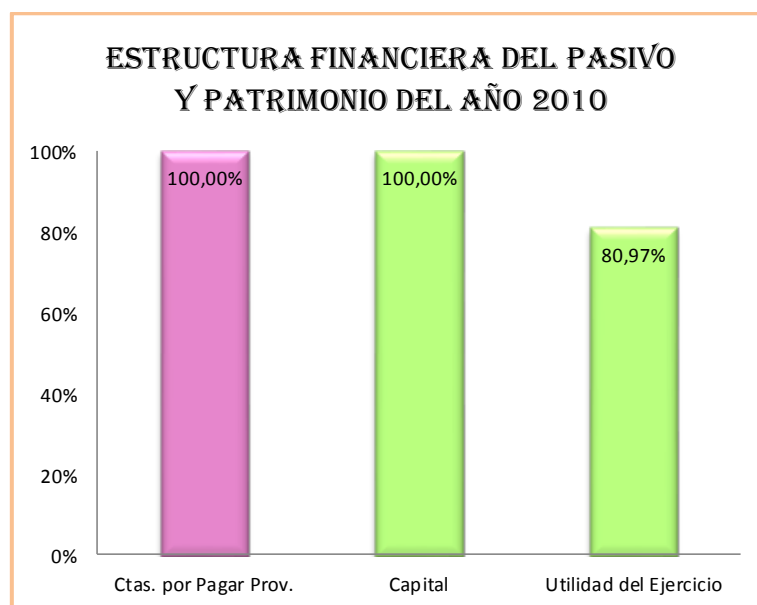
## ESTRUCTURA FINANCIERA DEL PASIVO Y PATRIMONIO DEL AÑO

2010

Cuadro N° 06

PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
Cuentas por Pagar Proveedores	100%
PATRIMONIO	
CAPITAL	
Capital Propio	100%
RESULTADOS	
Utilidad del Ejercicio Actual	80,97%

Gráfico N° 03



**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General de la Empresa Comercial "MEGA CONSTRUCTOR" del año 2010

**ELABORADO POR:** La Autora

## **INTERPRETACIÓN**

### **PASIVO**

#### **PASIVO CORRIENTE**

La cuenta Cuentas por Pagar Proveedores cuenta con un valor de \$ 26.324,04 que representa el 100% lo que permite determinar que la Empresa mantiene la única deuda a Corto Plazo originado por su actividad principal que es la adquisición de mercaderías.

### **PATRIMONIO**

#### **CAPITAL**

La cuenta Capital presenta un valor de \$ 73.114,82 que constituye el 100% del total del Capital, de esta manera se evidencia claramente que la empresa se financia con su Capital Propio.

### **RESULTADOS**

La cuenta Utilidad del Ejercicio Actual tiene un valor de \$ 7.936,86 que representa el 80,97% del total de Resultados; siendo un valor rentable para la empresa.



**EMPRESA COMERCIAL "MEGA CONSTRUCTOR"**  
**ANÁLISIS VERTICAL**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>1.1</b>	<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
1.1.01	Caja	887,51	0,89%	0,76%
1.1.02	Banco de Loja, del Austro y del Pichincha	10.334,61	10,34%	8,82%
1.1.05	Cuentas por Cobrar Clientes	9.499,71	9,51%	8,11%
1.1.05.01	Provisión de Cuentas Incobrables	-231,45	-0,23%	-0,20%
1.1.06	Crédito Tributario SRI	3.551,79	3,55%	3,03%
1.1.07	Inventario de Mercaderías	75.876,00	75,94%	64,74%
	<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>99.918,17</b>	<b>100%</b>	<b>85,25%</b>
<b>1.2</b>	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
1.2.1	Terreno	10.244,78	59,26%	8,74%
1.2.2	Muebles y Enseres	1.920,03	11,11%	1,64%
1.2.2.01	Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-1.053,49	-6,09%	-0,90%
1.2.3.	Equipo de Oficina	255,00	1,48%	0,22%
1.2.3.01	Deprec. Acum. Equipo de Oficina	-156,64	-0,91%	-0,13%
1.2.4	Equipo de Computación y Software	4.687,61	27,12%	4,00%
1.2.4.01	Deprec. Acum. Computación y Software	-1.991,33	-11,52%	-1,70%
1.2.5	Vehículo	13.462,30	77,87%	11,49%
1.2.5.01	Deprec. Acum. Vehículo	-10.080,45	-58,31%	-8,60%
	<b>Total de Activos no Corrientes</b>	<b>17.287,81</b>	<b>100%</b>	<b>14,75%</b>
	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>117.205,98</b>		<b>100%</b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>			
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
2.1.01	Cuentas por Pagar Proveedores	35.987,97	100%	30,70%
	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>35.987,97</b>	<b>100%</b>	<b>30,70%</b>
	<b>Total Pasivos</b>	<b>35.987,97</b>		<b>30,70%</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL</b>			
3.1.01	Capital Propio	70.556,65	100,00%	60,20%
	<b>Total Capital</b>	<b>70.556,65</b>	<b>100,00%</b>	<b>60,20%</b>
<b>3.2</b>	<b>RESULTADOS</b>			
3.2.01	Utilidad del Ejercicio Actual	9.318,49	87,40%	7,95%
3.2.02	Utilidad de Ejercicios Anteriores	1.342,87	12,60%	1,15%
	<b>Total de Resultados</b>	<b>10.661,36</b>	<b>100,00%</b>	<b>9,910</b>
	<b>Total Patrimonio</b>	<b>81.218,01</b>		<b>69,30%</b>
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>106.961,20</b>		<b>100%</b>

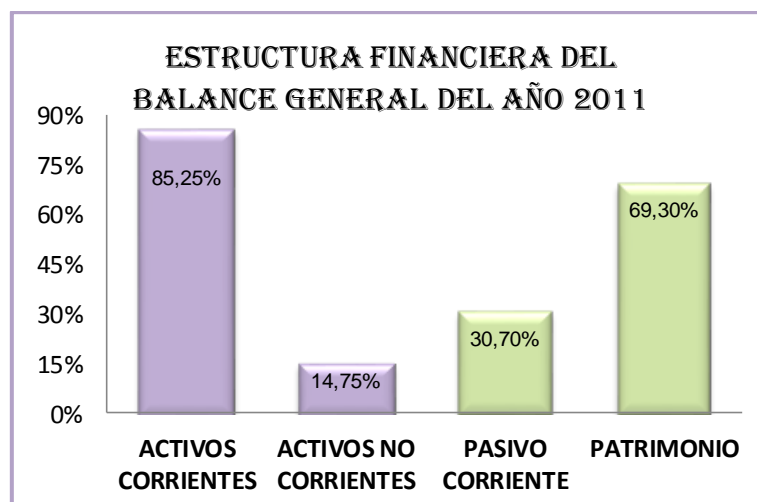
## ESTRUCTURA FINANCIERA DEL BALANCE GENERAL DEL AÑO

2011

Cuadro N° 07

AÑO 2011	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b> 85,25 %	<b>PASIVO CORRIENTE</b> 30,70 %
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b> 14,75 %	<b>PATRIMONIO</b> 69,30 %

Gráfico N° 04



**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General de la Empresa Comercial "MEGA CONSTRUCTOR" del año 2011

**ELABORADO POR:** La autora.

### INTERPRETACIÓN

La Empresa Comercial "MEGA CONSTRUCTOR" en el año 2011 cuenta con un total de Activos de \$ 117.205,98 que representa el 100%; de los cuales tiene una alta inversión en los Activos Corrientes de



\$ 99.918,17 siendo su porcentaje de 85,25% mostrando así que está financiando en su totalidad al Pasivo Corriente y se puede determinar que la empresa cuenta con disponibilidad inmediata para el desarrollo de sus actividades de comercialización; en relación a la baja participación de los Activos no Corrientes que es de \$ 17.287,81 con un porcentaje de 14,75% que está siendo financiado en su totalidad por el Patrimonio.

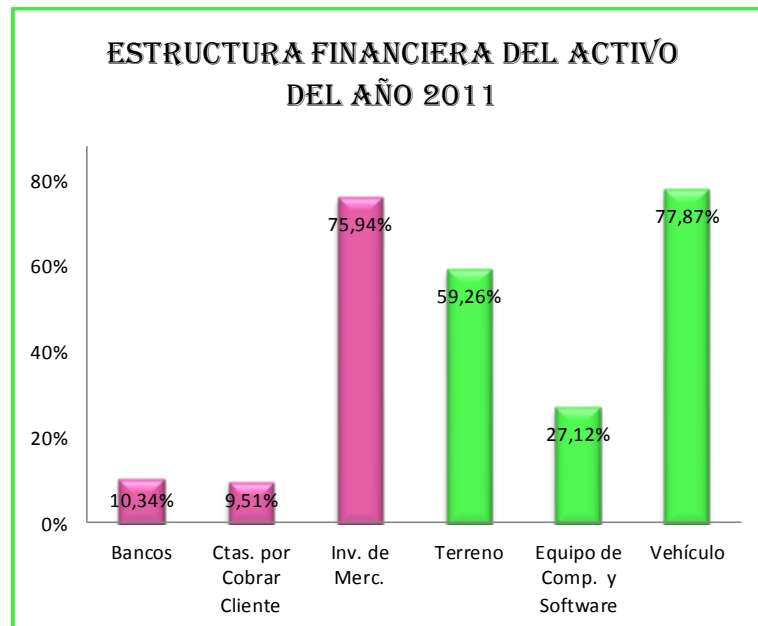
Respecto al financiamiento, es decir a la composición de la Pasivo y el Patrimonio la participación del Pasivo es de \$ 35.987,97 que representa el 30,70% y el Patrimonio que es de \$ 81.218,01 con un porcentaje 69,30%, donde se puede observar que el Patrimonio es quien asegura la estabilidad de la Empresa.

## ESTRUCTURA FINANCIERA DEL ACTIVO DEL AÑO 2011

**Cuadro N° 08**

<b>ACTIVOS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	
Bancos	10,34%
Cuentas Por Cobrar Clientes	9,51%
Inventario de Mercaderías	75,94%
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	
Terreno	59,26%
Equipo de Computación y Software	27,12%
Vehículo	77,87%

**Gráfico N° 05**



**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General de la Empresa Comercial "MEGA CONSTRUCTOR" del año 2011

**ELABORADO POR:** La Autora

## **INTERPRETACIÓN**

### **ACTIVOS**

#### **ACTIVOS CORRIENTES**

La cuenta Banco (Banco de Loja, Banco del Austro y Banco del Pichincha Cuentas Corrientes) tiene un valor de \$ 10.334,61 equivalente al 10,34% de total de Activos Corrientes, por las ventas en efectivo que realizó la Empresa notándose la disponibilidad de fondos para cubrir posibles eventualidades.

La cuenta Cuentas por Cobrar tiene un valor \$ 9.499,71 que representa el 9,51% del total de Activos Corrientes; esto se debe a que la Empresa mantiene una política de otorgar créditos a sus clientes de acuerdo al monto de sus compras incrementándose en este último año.

La cuenta Inventario de Mercaderías cuenta con un valor de \$ 75.876,00 que constituye el 75,94% representando el mayor valor del total de Activos Corrientes el mismo que es justificable por la actividad de la empresa.

## **ACTIVOS NO CORRIENTES**

La cuenta Terreno tiene un valor de \$ 10.244,78 que representa el 59,26% del total de Activos no Corrientes, puesto que es un bien que la empresa posee para en lo posterior crear una sucursal.

La cuenta Equipo de Computación y Software cuenta con un valor de \$ 4.687,61 que constituye el 27,12% del total de Activos no Corrientes; puesto que son valores que la Empresa posee por la adquisición de programas de computación para mantener el control contable, financiero y económico.

La cuenta Vehículos tiene un valor de \$ 13.462,30 que representa el 77,87% del total del Activos no Corrientes, puesto que es un bien que

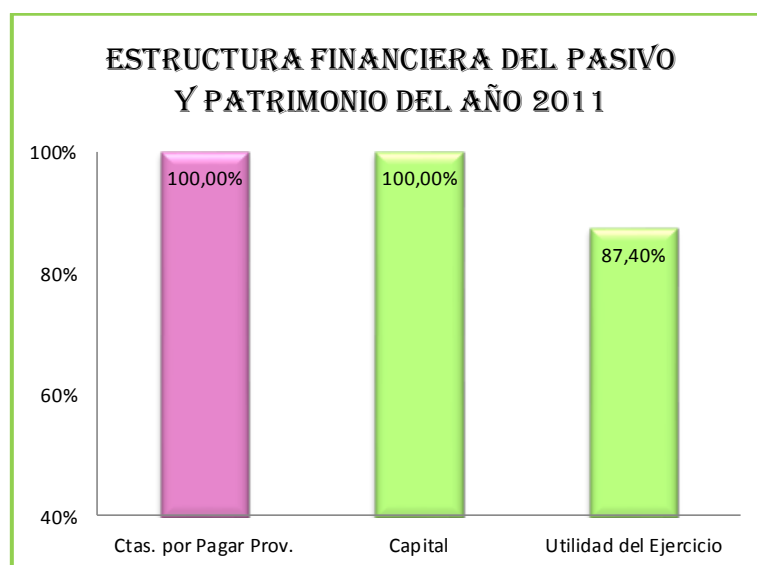
posee la Empresa para transportar la mercadería y de esta manera dar un mejor servicio a los clientes.

## ESTRUCTURA FINANCIERA DEL PASIVO Y PATRIMONIO DEL AÑO 2011

**Cuadro N° 09**

<b>PASIVO</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Cuentas por Pagar Proveedores	100%
<b>PATRIMONIO</b>	
<b>CAPITAL</b>	
Capital Propio	100%
<b>RESULTADOS</b>	
Utilidad del Ejercicio Actual	87,40%

**Gráfico N° 06**



**FUENTE:** Análisis Vertical del Balance General de la Empresa Comercial "MEGA CONSTRUCTOR" del año 2011  
**ELABORADO POR:** La Autora

## **INTERPRETACIÓN**

### **PASIVO**

#### **PASIVO CORRIENTE**

La cuenta Cuentas por Pagar Proveedores presenta un valor de \$ 35.987,97 que representa el 100% lo que permite determinar que la Empresa mantiene la única deuda a Corto Plazo originado por su actividad principal que es la adquisición de mercaderías.

### **PATRIMONIO**

#### **CAPITAL**

La cuenta Capital presenta un valor de \$ 70.556,65 que constituye el 100% del total del Capital, de esta manera se evidencia claramente que la empresa se financia con su Capital Propio.

### **RESULTADOS**

La cuenta Utilidad del Ejercicio Actual tiene un valor de \$ 9.318,49 que representa el 87,40% del total de Resultados; siendo un valor rentable para la empresa.



**EMPRESA COMERCIAL "MEGA CONSTRUCTOR"**  
**ANÁLISIS VERTICAL**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANACIAS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

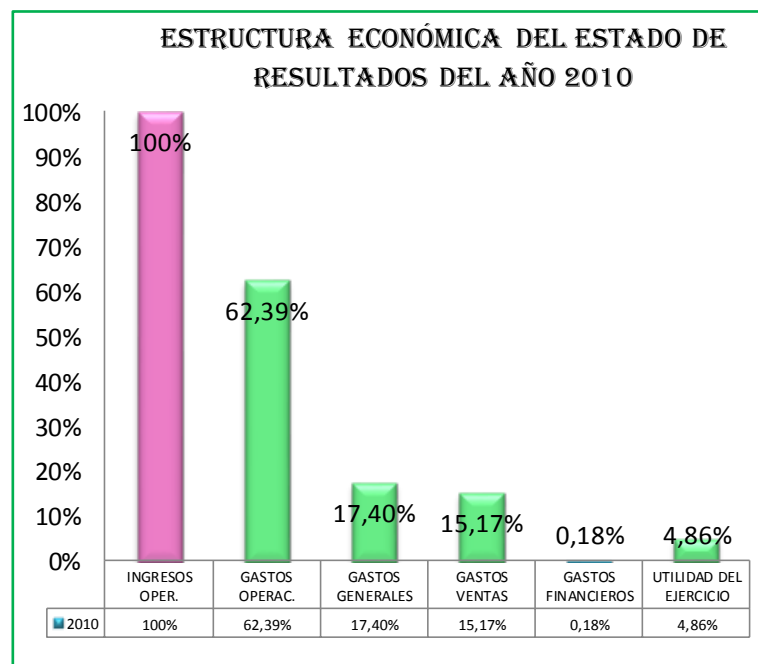
CÓDIGO	DENOMINACIÓN	TOTAL	% GRUPO	% RUBRO
<b>4 INGRESOS</b>				
<b>4.1</b>	<b>Ingresos operacionales</b>			
4.1.1.01	Ventas	163.143,65	100%	100%
	<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>163.143,65</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>5 GASTOS</b>				
<b>5.1</b>	<b>Gastos Operacionales</b>			
5.1.01	Costo de Venta	-101.784,04	100%	-62,39%
	<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>-101.784,04</b>	<b>100%</b>	<b>-62,39%</b>
	<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>61.359,61</b>		<b>37,61%</b>
<b>5.2</b>	<b>Gastos Generales</b>			
6.1.01	Sueldo, Salarios y demás Remuneraciones	15.976,75	56,29%	9,79%
6.1.03	Servicio de Energía Eléctrica	614,06	2,16%	0,38%
6.1.04	Servicio de Agua Potable	102,89	0,36%	0,06%
6.1.05	Servicio Telefónico	510,17	1,80%	0,31%
6.1.09	Materiales de Aseo y Limpieza	95,03	0,33%	0,06%
6.1.11	Suministro de oficina- Imprenta Reproducción	175,59	0,62%	0,11%
6.1.30	Depreciación de Muebles y Enseres	623,49	2,20%	0,38%
6.1.31	Depreciación de Equipo de Oficina	92,43	0,33%	0,06%
6.1.32	Depreciación de Computación y Software	1.141,28	4,02%	0,70%
6.1.33	Depreciación de Vehículo	7.923,47	27,92%	4,86%
6.1.99	Gastos no Deducibles	1.125,37	3,97%	0,69%
	<b>Total Gastos Generales</b>	<b>28.380,53</b>	<b>100%</b>	<b>17,40%</b>
<b>5.3</b>	<b>Gastos de Venta</b>			
6.2.01	Publicidad y Propaganda	120,09	0,49%	0,07%
6.2.02	Repuesto y Herramientas Camión	4.175,28	16,87%	2,56%
6.2.03	Mant. Llantas y Otros Camión	1.976,28	7,99%	1,21%
6.2.04	Combustible	3.154,03	12,75%	1,93%
6.2.05	Lubricantes	939,86	3,80%	0,58%
6.2.07	Trasporte	11.166,93	45,13%	6,84%
6.2.08	Estibaje	3.212,00	12,98%	1,97%
	<b>Total Gasto de Venta</b>	<b>24.744,47</b>	<b>100%</b>	<b>15,17%</b>
<b>5.4</b>	<b>Gastos Financieros</b>			
6.3.04	Comisiones Bancarias	297,75	100%	0,18%
	<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>297,75</b>	<b>100%</b>	<b>0,18%</b>
	<b>Total Gastos</b>	<b>53.422,75</b>		<b>32,75%</b>
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>7.936,86</b>		<b>4,86%</b>

**ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL  
AÑO 2010**

**Cuadro N° 10**

AÑO 2010	
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>  100 %	<b>GASTOS OPERACIONALES</b> 62,39 %
	<b>GASTOS GENERALES</b> 17,40 %
	<b>GASTOS DE VENTAS</b> 15,17 %
	<b>GASTOS FINANCIEROS</b> 0,18 %
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b> 4,86 %

**Grafico N° 07**



**FUENTE:** Análisis Vertical del Estado de Resultados de la Empresa Comercial "MEGA CONSTRUCTOR" del año 2010  
**ELABORADO POR:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

En el año 2010 la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” cuenta con un total de Ingresos de \$ 163.143,65 que representa el 100 % y un Gasto Operacional de 101.784,04 que constituye el 62,39% de esta manera obteniendo una Utilidad Bruta de \$ 61.359,61 que representa el 37,61% valor que servirá para cubrir todos los gastos que obtiene la Empresa.

En lo que respecta a los Gastos Generales tiene un valor de \$ 28.380,53 que representa el 17,40% del total de Ingresos, en lo que respecta a los Gastos de Venta tiene un valor de \$ 24.744,47 que representa el 15,17%, en los Gastos Financieros hay un valor de \$ 297,75 que representa el 0,18% del total de Ingresos; estos Gastos son necesarios para que la empresa desarrolle sus actividades diarias y finalmente obteniendo una Utilidad Neta de \$ 7.936,86 que representa el 4,86% debido a los hechos económicos que se generan diariamente.

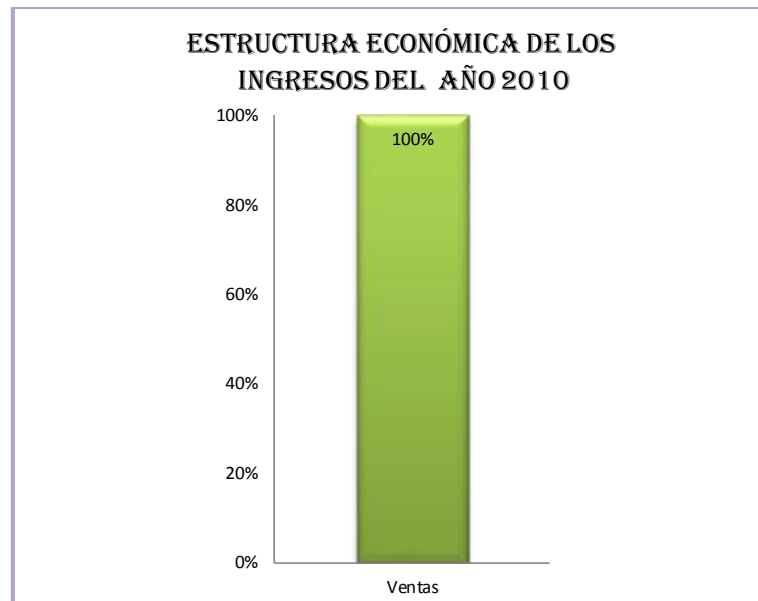
## ESTRUCTURA ECONÓMICA DE LOS INGRESOS DEL AÑO 2010

**Cuadro N° 11**

INGRESOS	
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b> Ventas	100%



**Gráfico N° 08**



**FUENTE:** Análisis Vertical del Estado de Resultados de la Empresa Comercial "MEGA CONSTRUCTOR" del año 2010  
**ELABORADO POR:** La Autora

## **INTERPRETACIÓN**

### **INGRESOS**

#### **INGRESOS OPERACIONALES**

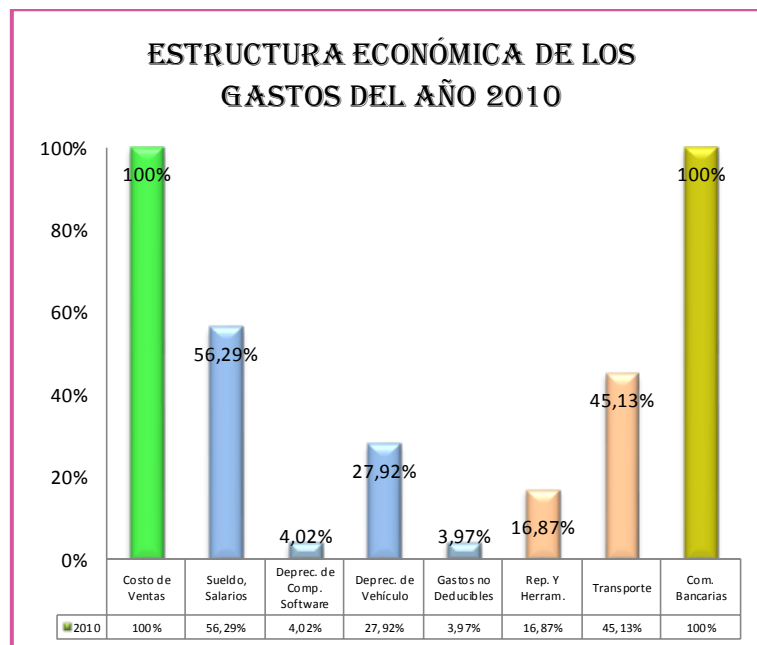
La cuenta Ventas Netas esta constituido por el valor de \$ 163.143,65 que representa el 100% en el año 2010 por lo que es la única actividad de comercialización que la Empresa realiza obteniendo resultados positivos y beneficiosos para la empresa año a año.

## ESTRUCTURA ECONÓMICA DE LOS GASTOS DEL AÑO 2010

**Cuadro N° 12**

<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
Costo de Ventas	100%
<b>GASTOS GENERALES</b>	
Sueldo, Salarios y demás Remuneraciones	56,29%
Depreciación de Computación Y Software	4,02%
Depreciación de Vehículo	27,92%
Gastos no Deducibles	3,97%
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	
Repuestos y Herramientas del Camión	16,87%
Trasporte	45,13%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	
Comisiones Bancarias	100%

**Gráfico N° 09**



**FUENTE:** Análisis Vertical del Estado de Resultados de la Empresa Comercial "MEGA CONSTRUCTOR" del año 2010

**ELABORADO POR:** La Autora

## **INTERPRETACIÓN**

### **GASTOS**

#### **GASTOS OPERACIONALES**

La cuenta Costo de Ventas presenta un valor de \$ 101.784,04 que representa el 100% del total de Gastos Operacionales; es necesario determinar los Costos de Ventas antes de aplicar el porcentaje de Utilidad.

#### **GASTOS GENERALES**

La cuenta Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones se evidencia un valor de \$ 15.976,75 que representan el 56,29% del total de los Gastos Generales; lo que permite determinar que la Empresa cuenta con personal suficiente para realizar las actividades de la misma.

La cuenta Depreciación de Equipos de Computación y Software tiene un valor de \$ 1.141,28 que representa un porcentaje de 4,02% del total de Gastos Generales, puesto que son bienes que la empresa debe efectuar la depreciación año a año por el desgaste que sufre.

La cuenta Depreciación de Vehículo tiene un valor de \$ 7.923,47 que representa un porcentaje de 27,92% del total de Gastos Generales, puesto que es un bien que la empresa debe efectuar la depreciación año a año por el desgaste que sufre.

La cuenta Gastos no Deducibles presenta un valor de \$ 1.125,37 que representa un porcentaje de 3,97% del total de Gastos Generales; gastos que son fuera de la actividad de la Empresa.

### **GASTOS DE VENTAS**

La cuenta Repuestos y Herramientas del Camión presenta un valor de \$ 4.175,28 que representa el 16,87% del total de Gastos de Venta, valor que es ocasionado para dar mantenimiento al vehículo que posee la Empresa.

La cuenta Transporte muestra un valor de \$ 11.166,93 que representa el 45,13% frente al total de Gastos de Ventas; puesto que son valores que deben pagar por trasladar la mercadería.

### **GASTOS FINANCIEROS**

La cuenta Comisiones Bancarias tiene un valor de \$ 297,75 que representa el 100%, en razón de que es un Gastos que la Empresa realiza en las diferentes Instituciones Financieras.



**EMPRESA COMERCIAL "MEGA CONSTRUCTOR"**  
**ANÁLISIS VERTICAL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

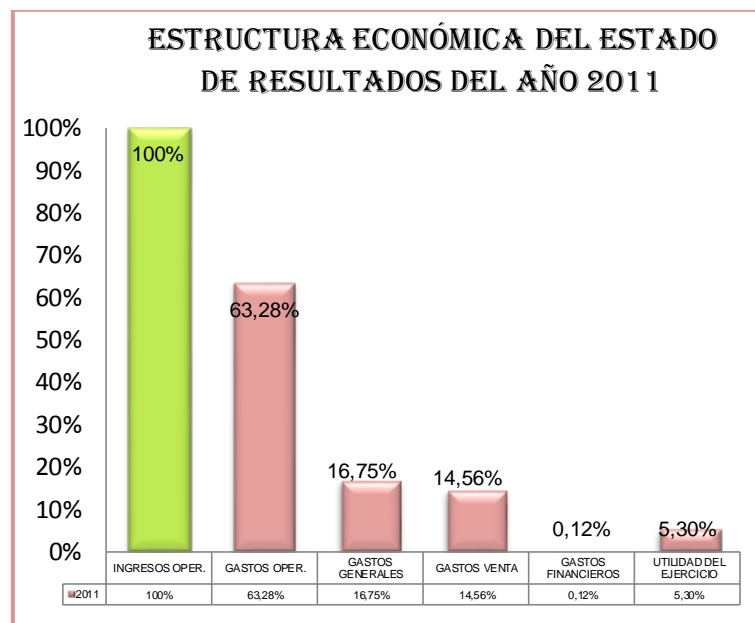
CÓDIGO	DENOMINACIÓN	TOTAL	% GRUPO	% RUBRO
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>			
<b>4.1</b>	<b>Ingresos operacionales</b>			
4.1.01	Ventas	175.767,63	100%	100%
	<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>175.767,63</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>			
<b>5.1</b>	<b>Gastos Operacionales</b>			
5.1.01	Costo de Venta	-111.219,80	100%	-63,28%
	<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>-111.219,80</b>	<b>100%</b>	<b>-63,28%</b>
	<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>64.547,83</b>		<b>36,72%</b>
<b>5.2</b>	<b>Gastos Generales</b>			
6.1.01	Sueldo, Salarios y demás Remuneraciones	13.626,58	46,28%	7,75%
6.1.03	Servicio de Energía Eléctrica	719,38	2,44%	0,41%
6.1.04	Servicio de Agua Potable	99,83	0,34%	0,06%
6.1.05	Servicio Telefónico	428,27	1,45%	0,24%
6.1.09	Materiales de Aseo y Limpieza	98,10	0,33%	0,06%
6.1.11	Suministro de oficina- Imprenta Reproducción	312,01	1,06%	0,18%
6.1.30	Depreciación de Muebles y Enseres	1.053,49	3,58%	0,60%
6.1.31	Depreciación de Equipo de Oficina	156,64	0,53%	0,09%
6.1.32	Depreciación de Computación y Software	1.991,33	6,76%	1,13%
6.1.33	Depreciación de Vehículo	10.080,45	34,24%	5,74%
6.1.99	Gastos no Deducibles	876,09	2,98%	0,50%
	<b>Total Gastos Generales</b>	<b>29.442,17</b>	<b>100%</b>	<b>16,75%</b>
<b>5.3</b>	<b>Gastos de Venta</b>			
6.2.01	Publicidad y Propaganda	186,41	0,73%	0,11%
6.2.02	Repuesto y Herramientas Camión	3.846,39	15,03%	2,19%
6.2.03	Mant. Llantas y Otros Camión	1.928,99	7,54%	1,10%
6.2.04	Combustible	3.296,24	12,88%	1,88%
6.2.05	Lubricantes	1.138,74	4,45%	0,65%
6.2.07	Trasporte	11.987,97	46,86%	6,82%
6.2.08	Estibaje	3.198,56	12,50%	1,82%
	<b>Total Gasto de Venta</b>	<b>25.583,30</b>	<b>100%</b>	<b>14,56%</b>
<b>5.4</b>	<b>Gastos Financieros</b>			
6.3.04	Comisiones Bancarias	203,87	100%	0,12%
	<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>203,87</b>	<b>100%</b>	<b>0,12%</b>
	<b>Total Gastos</b>	<b>55.229,34</b>		<b>31,42%</b>
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>9.318,49</b>		<b>5,30%</b>

## ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL ESTADO DE RESULTADOS

**Cuadro N° 13**

AÑO 2011	
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>  100 %	<b>GASTOS OPERACIONALES</b> 63,28 %
	<b>GASTOS GENERALES</b> 16,75 %
	<b>GASTOS DE VENTAS</b> 14,56 %
	<b>GASTOS FINANCIEROS</b> 0,12 %
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b> 5,30 %

**Grafico N° 10**



**FUENTE:** Análisis Vertical del Estado de Resultados de la Empresa Comercial "MEGA CONSTRUCTOR" del año 2011

**ELABORADO POR:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

La Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” en el año 2011 cuenta con un total de Ingresos de \$ 175.767,63 que representa el 100 % y un Gasto Operacional de 111.219,80 que constituye el 63,28% de esta manera obteniendo una Utilidad Bruta de \$ 64.547,83 que representa el 36,72% valor que servirá para cubrir todos los gastos que obtiene la Empresa.

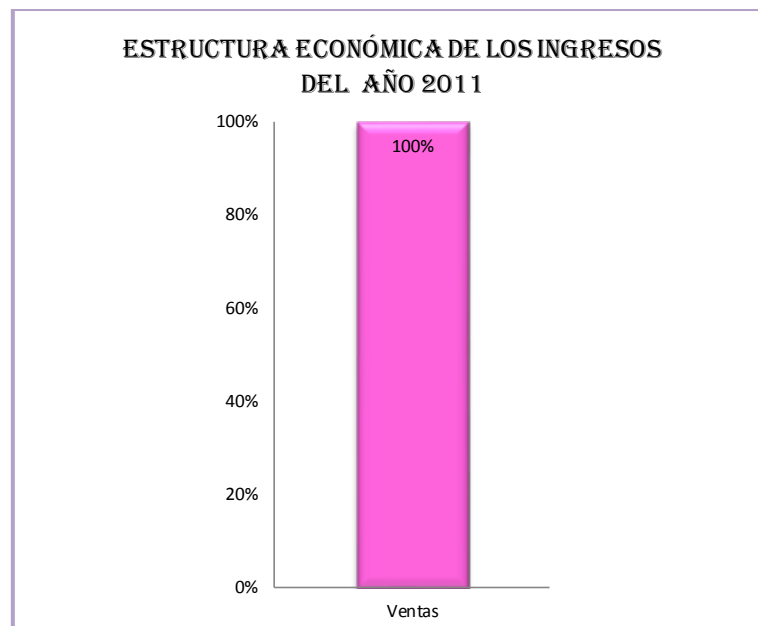
En lo que respecta a los Gastos Generales tiene un valor de \$ 29.442,17 que representa el 16,75% del total de Ingresos, en lo que respecta a los Gastos de Venta tiene un valor de \$ 25.583,30 que representa el 14,56%, en los Gastos Financieros hay un valor de \$ 203,87 que representa el 0,12% del total de Ingresos; estos Gastos son necesarios para que la empresa desarrolle sus actividades diarias y finalmente obteniendo una Utilidad Neta de \$ 9.318,49 que representa el 5,30% debido a los hechos económicos que se generan diariamente.

## ESTRUCTURA ECONÓMICA DE LOS INGRESOS DEL AÑO 2011

**Cuadro N° 14**

INGRESOS	
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b> Ventas	100%

**Gráfico N° 11**



**FUENTE:** Análisis Vertical del Estado de Resultados de la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” del año 2011  
**ELABORADO POR:** La Autora

## **INTERPRETACIÓN**

### **INGRESOS**

#### **INGRESOS OPERACIONALES**

La cuenta Ventas Netas esta constituido por el valor de \$ 175.767,63 que representa el 100% en el año 2011 por lo que es la única actividad de comercialización que la Empresa realiza de esta manera obteniendo resultados positivos.

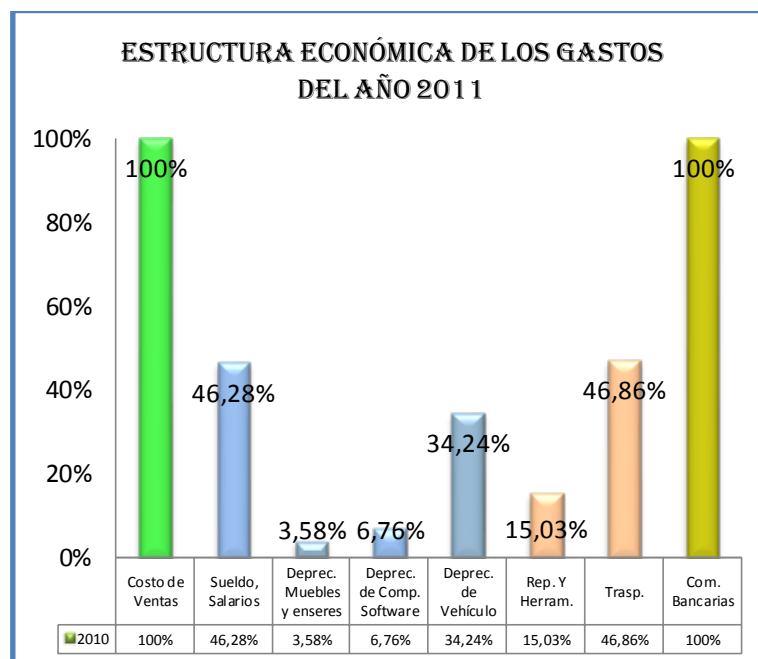


## ESTRUCTURA ECONÓMICA DE LOS GASTOS DEL AÑO 2011

**Cuadro N° 15**

<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
Costo de Ventas	100%
<b>GASTOS GENERALES</b>	
Sueldo, Salarios y demás Remuneraciones	46,28%
Depreciación de Muebles y Enseres	3,58%
Depreciación de Computación Y Software	6,76%
Depreciación de Vehículo	34,24%
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	
Repuestos y Herramientas del Camión	15,03%
Trasporte	46,86%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	
Comisiones Bancarias	100%

**Gráfico N° 12**



**FUENTE:** Análisis Vertical del Estado de Resultados de la Empresa Comercial "MEGA CONSTRUCTOR" del año 2011

**ELABORADO POR:** La Autora

## **INTERPRETACIÓN**

### **GASTOS**

#### **GASTOS OPERACIONALES**

La cuenta Costo de Ventas presenta un valor de \$ 111.219,80 que representa el 100% del total de Gastos Operacionales; es necesario determinar los Costos de Ventas antes de aplicar el porcentaje de Utilidad.

#### **GASTOS GENERALES**

La cuenta Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones se evidencia un valor de \$ 13.626,58 que representan el 46,28% del total de los Gastos Generales; valor que ha disminuido con respecto al año anterior; pero sigue demostrando que la Empresa cuenta con suficiente personal para realizar las actividades de la misma.

La cuenta Depreciación de Muebles y Enseres tiene un valor de \$ 1.053,49 que representa un porcentaje de 3,58% del total de Gastos Generales, obteniendo un incremento en este ultimo año puesto que son bienes que la empresa debe efectuar la depreciación año a año por el desgaste que sufre.

La cuenta Depreciación de Equipos de Computación y Software tiene un valor de \$ 1.991,33 que representa un porcentaje de 6,76% del total de Gastos Generales, obteniendo un incremento en este ultimo año puesto que son bienes que la empresa debe efectuar la depreciación año a año por el desgaste que sufre.

La cuenta Depreciación de Vehículo tiene un valor de \$ 10.080,45 que representa un porcentaje de 34,24% del total de Gastos Generales, obteniendo un incremento en este ultimo año puesto que es un bien que la empresa debe efectuar la depreciación año a año por el desgaste que sufre.

## **GASTOS DE VENTAS**

La cuenta Repuestos y Herramientas del Camión presenta un valor de \$ 3.846,39 que representa el 15,03% del total de Gastos de Venta, valor que es ocasionado para dar mantenimiento al vehículo que posee la Empresa evidenciándose una disminución en este último año debido a que el carro ha trabajado de mejor manera.

La cuenta Transporte muestra un valor de \$ 11.987,97 que representa el 46,86% frente al total de Gastos de Ventas; valor que se ha incrementado con respecto al año anterior.

## **GASTOS FINANCIEROS**

La cuenta Comisiones Bancarias tiene un valor de \$ 201,87 que representa el 100%, en razón de que es un Gastos que la Empresa realizo en las diferentes Instituciones Financieras.



**EMPRESA COMERCIAL "MEGA CONSTRUCTOR"**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**BALANCE GENERAL**

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	AÑO 2011	AÑO 2010	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZÓN
<b>1 ACTIVO</b>						
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
1.1.01	Caja	887,51	343,98	543,53	158,01%	2,58
1.1.02	Banco de Loja, del Austro y del Pichincha	10.334,61	9.493,65	840,96	8,86%	1,09
1.1.05	Cuentas por Cobrar Clientes	9.499,71	6.764,20	2.735,51	40,44%	1,40
1.1.05.01	Provisión de Cuentas Incobrables	-231,45	-131,45	100,00	76,07%	1,76
1.1.06	Crédito Tributario SRI	3.551,79	2.437,54	1.114,25	45,71%	1,46
1.1.07	Inventario de Mercaderías	75.876,00	69.543,98	6.332,02	9,11%	1,09
	<b>Total de Activos Corriente</b>	<b>99.918,17</b>	<b>88.451,90</b>	<b>11.466,27</b>	<b>12,96%</b>	<b>1,13</b>
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
1.2.1	Terreno	10.244,78	10.244,78	0,00	0,00%	1,00
1.2.2	Muebles y Enseres	1.920,03	1.920,03	0,00	0,00%	1,00
1.2.2.01	Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-1.053,49	-623,49	-430,00	68,97%	1,69
1.2.3.	Equipo de Oficina	255,00	255,00	0,00	0,00%	1,00
1.2.3.01	Deprec. Acum. Equipo de Oficina	-156,64	-92,43	-64,21	69,47%	1,69
1.2.4	Equipo de Computación y Software	4.687,61	4.687,61	0,00	0,00%	1,00
1.2.4.01	Deprec. Acum. Computación y Software	-1.991,33	-1.141,28	-850,05	74,48%	1,74
1.2.5	Vehículo	13.462,30	13.462,30	0,00	0,00%	1,00
1.2.5.01	Deprec. Acum. Vehículo	-10.080,45	-7.923,47	-2.156,98	27,22%	1,27
	<b>Total de Activo no Corriente</b>	<b>17.287,81</b>	<b>20.789,05</b>	<b>-3.501,24</b>	<b>-16,84%</b>	<b>0,83</b>
	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>117.205,98</b>	<b>109.240,95</b>	<b>7.965,03</b>	<b>7,29%</b>	<b>1,07</b>
<b>2 PASIVOS</b>						
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
2.1.01	Cuentas por Pagar Proveedores	35.987,97	26.324,04	9.663,93	36,71%	1,37



**EMPRESA COMERCIAL "MEGA CONSTRUCTOR"**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**BALANCE GENERAL**

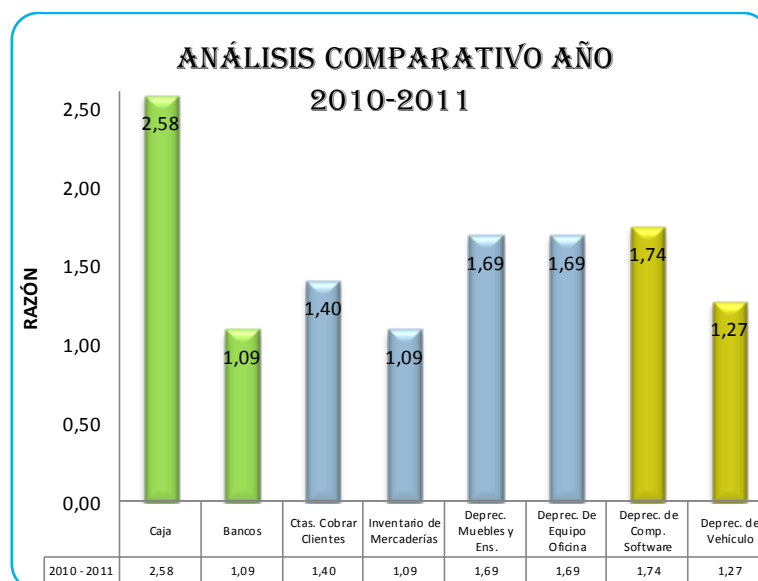
CÓDIGO	DENOMINACIÓN	AÑO 2011	AÑO 2010	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZÓN
	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>35.987,97</b>	<b>26.324,04</b>	<b>9.663,93</b>	<b>36,71%</b>	<b>1,37</b>
	<b>Total Pasivos</b>	<b>35.987,97</b>	<b>26.324,04</b>	<b>9.663,93</b>	<b>36,71%</b>	<b>1,37</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>						
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL</b>					
3.1.01	Capital Propio	70.556,65	73.114,82	-2.558,17	-3,50%	0,97
	<b>Total Capital</b>	<b>70.556,65</b>	<b>73.114,82</b>	<b>-2.558,17</b>	<b>-3,50%</b>	<b>0,97</b>
<b>3.2</b>	<b>RESULTADOS</b>					
3.2.01	Utilidad del Ejercicio Actual	9.318,49	7.936,86	1.381,63	17,41%	1,17
3.2.02	Utilidad de Ejercicios Anteriores	1.342,87	1.865,23	-522,36	-28,01%	0,72
	<b>Total de Resultados</b>	<b>10.661,36</b>	<b>9.802,09</b>	<b>859,27</b>	<b>8,77%</b>	<b>1,09</b>
	<b>Total Patrimonio</b>	<b>81.218,01</b>	<b>82.916,91</b>	<b>-1.698,90</b>	<b>-2,05%</b>	<b>0,98</b>
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>117.205,98</b>	<b>109.240,95</b>	<b>7.965,03</b>	<b>7,29%</b>	<b>1,07</b>

**ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS ACTIVOS DE LOS AÑOS 2010 Y  
2011**

**Cuadro N° 16**

Cuentas	AÑO 2011	AÑO 2010	VARIACIÓN	RAZÓN
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Caja	887,51	343,98	543,53	2,58
Bancos	10.334,61	9.493,65	840,96	1,09
Cuentas por Cobrar Clientes	9.499,71	6.7644,20	2.735,51	1,40
Inventario de Mercaderías	75.876,00	69.543,98	6.332,02	1,09
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Dep. Acum. Muebles y Enseres	-1.053,49	-623,49	430,00	1,69
Dep. Acum. Equipo de Oficina	-156,64	-92,43	64,21	1,69
Dep. Acum. Comp. y Software	-1.991,33	-1.141,28	850,05	1,74
Dep. Acum. Vehículo	-10.080,45	-7.923,47	2.156,98	1,27

**Gráfico N° 13**



**FUENTE:** Análisis Horizontal del Balance General de la Empresa Comercial "MEGA CONSTRUCTOR" del año 2010-2011  
**ELABORADO POR:** La Autora

## **INTERPRETACIÓN**

### **ACTIVO**

#### **ACTIVO CORRIENTE**

La cuenta Caja en el año 2011 presenta un valor de \$ 887,51; y al año 2010 un valor de \$ 343,98 lo que constituye un incremento de \$ 543,53 y una razón de 2,58 debido a que la empresa en este ultimo año ha aumentado las ventas, notándose la disponibilidad de fondos cubrir pequeños gastos.

La cuenta Bancos (Banco de Loja, Banco del Austro y Banco Pichincha Cuentas Corrientes) en el año 2011 presenta un valor de \$ 10.334,61 y en el año 2010 un valor de \$ 9.493,65 lo que constituye un aumento de \$ 840,96 y una razón de 1,09 veces que se ha incrementado el valor con respecto al año anterior debido a que la Empresa en este ultimo año ha aumentado sus ventas en efectivo.

La cuenta Cuentas por Cobrar Clientes en el año 2011 tiene un valor de \$ 9.499,71 en relación al año 2010 cuenta con un valor de \$ 6.764,20 lo que constituye un incremento de \$ 2.735,51 y una razón de 1,40 veces que se ha incrementado debido a que la empresa tiene como política conceder créditos a los clientes fijos.



La cuenta Inventario de Mercaderías para la venta en el año 2011 presenta un saldo de \$ 75.876,00 y con respecto al año 2010 con un saldo de \$ 69.543,98 lo que constituye un incremento de \$ 6.332,02 siendo su razón de 1,09 veces de incremento debido a que las compras han incrementado en este ultimo año por la ganancia obtenida del año anterior que se invirtió un porcentaje en la adquisición de mercaderías, esto es favorable para la empresa contar un buen stock de mercaderías, ya que es la actividad que realiza la misma.

## **ACTIVOS NO CORRIENTES**

La cuenta Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres en el año 2011 presenta un valor de \$ 1.053,49 y en el año 2010 un valor de \$ 623.49 obteniendo un aumento de \$ 430.00 siendo su razón de 1,69 veces de incremento; puesto que son bienes que la empresa debe realizar la depreciación año a año por el desgaste que sufre.

La cuenta Depreciación Acumulada de Equipo de Oficina, en el año 2011 obtuvo un valor de \$ 156,64 y en el año 2010 un valor de \$ 92,43 obteniendo un incremento de \$ 64,21 y una razón de 1,69 veces que se ha incrementado con respecto al año anterior; puesto que son bienes que se debe efectuar la depreciación año a año por el deterioro que sufre.

La cuenta Depreciación Acumulada de Computación y Software en el año 2011 cuenta con un valor de \$ 1.991,33 y en el año 2010 un valor de \$ 1.141,28 obteniendo de esta manera un incremento de \$ 850,05 y una razón de 1,74 veces; puesto que son bienes que se deben efectuar la depreciación año a año por el deterioro que sufre.

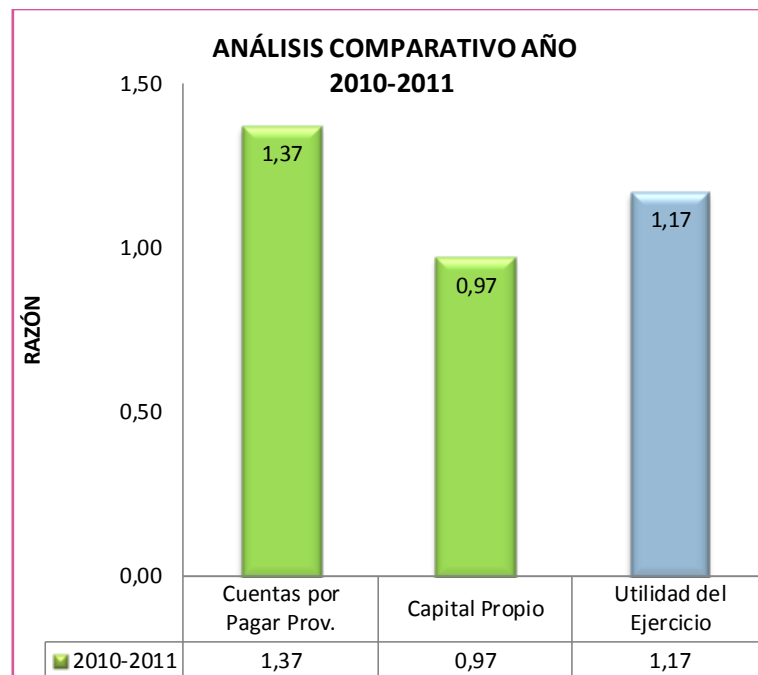
La cuenta Depreciación Acumulada de Vehículo en el año 2011 presento un valor de \$ 10.080,45 y en el año 2010 un valor de \$ 7.923,47 obteniendo un incremento de \$ 2.146,98 y una razón de 1,27 veces; puesto que es un bien que se debe efectuar la depreciación año a año por el desgaste que sufre.

## ANÁLISIS COMPARATIVO DEL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS AÑOS 2010 Y 2011

Cuadro N° 17

Cuentas	Año 2011	Año 2010	Variación	Razón
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas por Pagar Prov.	35.987,97	26.324,04	9.663,93	1,37
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>CAPITAL</b>				
Capital Propio	70.556,65	73.114,82	- 2.558,17	0,97
<b>RESULTADOS</b>				
Utilidad del Ejercicio Actual	9.318,49	7.936,86	1.381,63	1,17

**Gráfico N° 14**



**FUENTE:** Análisis Horizontal del Balance General de la Empresa Comercial "MEGA CONSTRUCTOR" del año 2010-2011  
**ELABORADO POR:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

### PASIVO

#### PASIVO CORRIENTE

La cuenta Cuentas por Pagar Proveedores en el año 2011 presenta un saldo de \$ 35.987,97 con respecto al 2010 que tiene un saldo de \$ 26.324,04 lo que constituye un incremento de \$ 9.663,93 con una razón 1,37 evidenciándose así la inversión en la adquisición de mercaderías en este último año.

## **PATRIMONIO**

### **CAPITAL**

La cuenta Capital Propio en el año 2011 presenta un valor de \$ 70.556,65 y en año 2010 un valor de \$ 73.114,82 evidenciándose de esta manera una disminución de \$ 2.558,17 con una razón de 0,97 veces; debido al incremento de los Pasivos Corrientes y la disminución de la Utilidad de Ejercicios Anteriores.

### **RESULTADOS**

La cuenta Utilidad del Ejercicio Actual en el año 2011 tiene un valor de \$ 9.318,49 y en el año 2010 un valor de \$ 7.936,86 presentando un incremento de \$ 1.381,63 con una razón de 1,17 considerando que su capital esta concentrado en la Cuenta Inventarios de Mercaderías para la venta y estos se hacen efectivos con rapidez logrando obtener año a año una gran utilidad.



**EMPRESA COMERCIAL "MEGA CONSTRUCTOR"**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	AÑO 2011	AÑO 2010	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZÓN
<b>4 INGRESOS</b>						
<b>4.1</b>	<b>Ingresos operacionales</b>					
4.1.01	Ventas	175.767,63	163.143,65	12.623,98	7,74%	1,08
	<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>175.767,63</b>	<b>163.143,65</b>	<b>12.623,98</b>	<b>7,74%</b>	<b>1,08</b>
<b>5 GASTOS</b>						
<b>5.1</b>	<b>Gastos Operacionales</b>					
5.1.01	Costo de Venta	-111.219,80	-101.784,04	9.435,76	-9,27%	1,09
	<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>-111.219,80</b>	<b>-101.784,04</b>	<b>9.435,76</b>	<b>-9,27%</b>	<b>1,09</b>
	<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>64.547,83</b>	<b>61.359,61</b>	<b>3.188,22</b>	<b>5,20%</b>	<b>1,05</b>
<b>5.2</b>	<b>Gastos Generales</b>					
6.1.01	Sueldo, Salarios y demás Remuneraciones	13.626,58	15.976,75	-2.350,17	-14,71%	0,85
6.1.03	Servicio de Energía Eléctrica	719,38	614,06	105,32	17,15%	1,17
6.1.04	Servicio de Agua Potable	99,83	102,89	-3,06	-2,97%	0,97
6.1.05	Servicio Telefónico	428,27	510,17	-81,90	-16,05%	0,84
6.1.09	Materiales de Aseo y Limpieza	98,10	95,03	3,07	3,23%	1,03
6.1.11	Suministro de oficina- Imprenta Reproducción	312,01	175,59	136,42	77,69%	1,78
6.1.30	Depreciación de Muebles y Enseres	1.053,49	623,49	430,00	68,97%	1,69
6.1.31	Depreciación de Equipo de Oficina	156,64	92,43	64,21	69,47%	1,69
6.1.32	Depreciación de Computación y Software	1.991,33	1.141,28	850,05	74,48%	1,74
6.1.33	Depreciación de Vehículo	10.080,45	7.923,47	2.156,98	27,22%	1,27
6.1.99	Gastos no Deducibles	876,09	1.125,37	-249,28	-22,15%	0,78
	<b>Total Gastos Generales</b>	<b>29.442,17</b>	<b>28.380,53</b>	<b>1.061,64</b>	<b>3,74%</b>	<b>1,04</b>
<b>5.3</b>	<b>Gastos de Venta</b>					
6.2.01	Publicidad y Propaganda	186,41	120,09	66,32	55,23%	1,55



**EMPRESA COMERCIAL "MEGA CONSTRUCTOR"**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

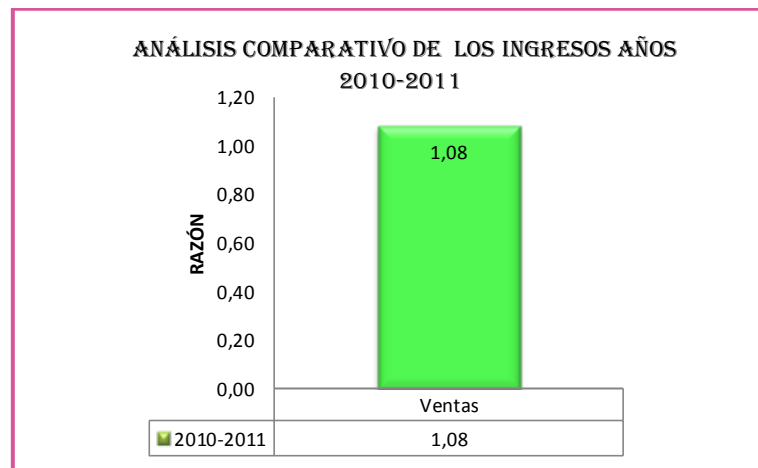
CÓDIGO	DENOMINACIÓN	AÑO 2011	AÑO 2010	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZÓN
6.2.02	Repuesto y Herramientas Camión	3.846,39	4.175,28	-328,89	-7,88%	0,92
6.2.03	Mant. Llantas y Otros Camión	1.928,99	1.976,28	-47,29	-2,39%	0,98
6.2.04	Combustible	3.296,24	3.154,03	142,21	4,51%	1,05
6.2.05	Lubricantes	1.138,74	939,86	198,88	21,16%	1,21
6.2.07	Trasporte	11.987,97	11.166,93	821,04	7,35%	1,07
6.2.08	Estibaje	3.198,56	3.212,00	-13,44	-0,42%	1,00
	<b>Total Gasto de Venta</b>	<b>25.583,30</b>	<b>24.744,47</b>	<b>838,83</b>	<b>3,39%</b>	<b>1,03</b>
<b>5.4</b>	<b>Gastos Financieros</b>					
6.3.04	Comisiones Bancarias	203,87	297,75	-93,88	-31,53%	0,68
	<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>203,87</b>	<b>297,75</b>	<b>-93,88</b>	<b>-31,53%</b>	<b>0,68</b>
	<b>Total Gastos</b>	<b>55.229,34</b>	<b>53.422,75</b>	<b>1.806,59</b>	<b>3,38%</b>	<b>1,03</b>
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>9.318,49</b>	<b>7.936,86</b>	<b>1.381,63</b>	<b>17,41%</b>	<b>1,17</b>

## ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS INGRESOS AÑOS 2010 Y 2011

**Cuadro N° 18**

CUENTAS	AÑO 2011	AÑO 2010	VARIACIÓN	RAZÓN
<b>INGRESOS</b>				
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
Ventas	175.767,63	163.1443,65	12.623,98	1,08

**Gráfico N° 15**



**FUENTE:** Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la Empresa Comercial "MEGA CONSTRUCTOR" del año 2010-2011

**ELABORADO POR:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

### INGRESOS

### INGRESOS OPERACIONALES

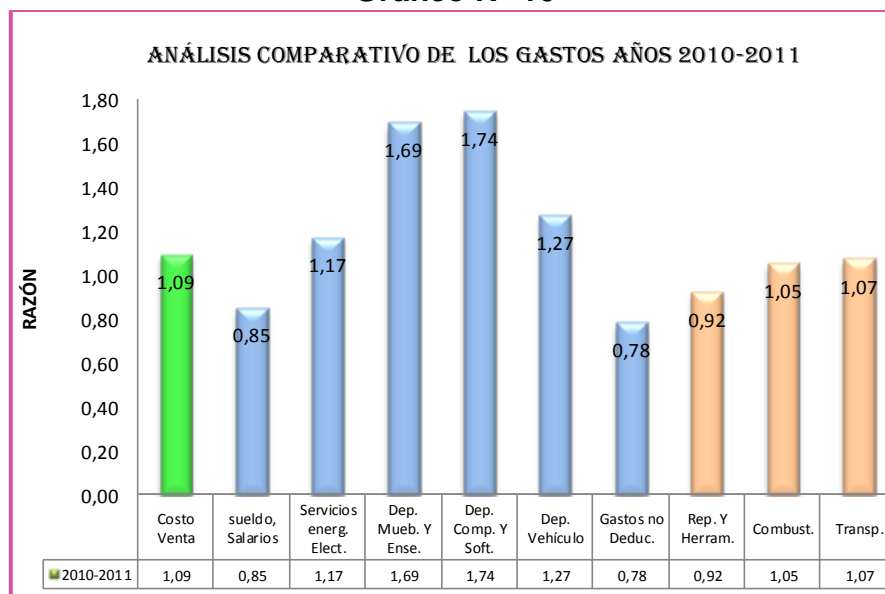
La cuenta Ventas en el año 2011 presenta un valor de \$ 175.767,63 y en año 2010 un valor de \$ 163.143,65; lo que constituye un incremento de \$ 12.623,98 y una razón de 1,08 esto indica que la empresa tiene una gran rotación de mercaderías.

## ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS GASTOS DE LOS AÑOS 2010 Y 2011

**Cuadro N° 19**

CUENTAS	AÑO 2011	AÑO 2010	VARIACIÓN	RAZÓN
<b>GASTOS</b>				
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>				
Costo de Venta	111.219,80	101.784,04	9.435,76	1,09
<b>GASTOS GENERALES</b>				
Sueldo, Salarios y Remun.	13.626,58	15.976,75	-2.350,17	0,85
Servicio de Energía eléctrica	779,38	614,06	105,32	1,17
Dep. de Muebles y Enseres	1.053,49	623,49	430,00	1,69
Dep. de Comp. y Software	1.991,33	1.141,28	850,05	1,74
Dep. de Vehículo	10.080,45	7.923,47	2.156,98	1,27
Gastos no Deducibles	876,09	1.125,37	-249,28	0,78
<b>GASTOS DE VENTAS</b>				
Repuesto y Herramientas	3.846,39	4.175,28	-328,89	0,92
Combustible	3.296,24	3.154,03	142,21	1,05
Trasporte	11.987,97	11.166,93	821,04	1,07

**Gráfico N° 16**



**FUENTE:** Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la Empresa Comercial "MEGA CONSTRUCTOR" del año 2010-2011  
**ELABORADO POR:** La Autora



## **INTERPRETACIÓN**

### **GASTOS**

#### **GASTOS OPERACIONALES**

La cuenta Costos de Ventas en el año 2011 tuvo un valor de \$ 111.219,80 y en el año 2010 presento un valor de \$ 101.784,04 lo que establece un incremento de \$ 9.435,76 y una razón de 1,09; puestos que son valore que van en relación a las ventas realizadas y hay un mayor Costo de Ventas por la mercaderías que han obtenido a menor costo.

#### **GASTOS GENERALES**

La cuenta Sueldo, Salarios y demás Remuneraciones en el año 2011 presenta un valor de \$ 13.626,58 y en el año 2010 un valor de \$ 15.976,75 reflejando una disminución de \$ 2.350,17 con una razón de 0,85 veces, esta disminución se debe por lo que la Empresa a despedido a un trabajador.

La cuanta Servicios de Energía Eléctrica en el año 2011 presento un valor de \$ 719,38 y en el año 2010 un valor de \$ 614,06 obteniendo un aumento de \$ 105,32 y una razón de 1,17; este aumento se debe a que este último año la luz comercial a incrementado su valor.

Las cuentas Depreciación de Muebles en el año 2011 presento un valor de \$ 1.053,49 y en año 2010 un valor de \$ 623,49 obteniendo un incremento de \$ 430,00 y una razón de 1,69 veces que se ha incrementado en relación al año anterior; puesto que son bienes que la empresa debe efectuar la depreciación año a año por el deterioro que sufre.

La cuenta Depreciación de Computación y Software en el año 2011 presento un valor de \$ 1.991,33 y en el año 2010 un valor de \$ 1.141,28 obteniendo un incremento de \$ 850.05 y una razón de 1,74; puesto que son bienes que la empresa debe efectuar la depreciación año a año por el desgaste que sufre.

La cuenta Depreciación de Vehículo en el año 2011 presento un valor de \$ 10.080,45 y en el año 2010 un valor de \$ 7.923,47 obteniendo un incremento de \$ 2.156,98 y una razón de 1,27 veces, puesto que es un bien que la empresa debe efectuar la depreciación cada año.

La cuenta Gastos no Deducibles en el año 2011 presento un valor de \$ 876,09 y en año 2010 un valor de \$ 1.125,37 lo que constituye una disminución de \$ 249,28 con una razón de 0,78; lo que indica que estos valores se dan por gastos personales que realiza el propietario de la empresa debido al alto nivel de Utilidades que ha venido obteniendo.

## **GASTOS DE VENTAS**

La cuenta Repuestos y Herramientas del Camión en el año 2011 presento un valor de \$ 3.846,39 y en el año 2010 un valor de \$ 4.175,28 obteniendo una disminución de \$ 328,89 con una razón de 0,92; este valor a disminuido en relación al año anterior por lo que el camión a trabajado de mejor manera, evitando así la compra de repuestos, en algunos casos provocando gastos innecesarios.

La cuenta Combustible en el año 2011 presento un valor de \$ 3.296,24 y en el año 2010 un valor de \$ 3.154,03; evidenciándose un incremento de \$ 142,21 con una razón de 1,05 veces; este valor ha incrementado por lo que el carro ha trabajado mas en este ultimo año realizando la entrega de materiales a los distintos clientes.

La cuenta Transporte el año 2011 presento un valor de \$ 11.987,97 y en el año 2010 un valor de \$ 11.166,93 lo que constituye una disminución de \$ 821,04 con una razón de 1,07 veces, valor que ha disminuido debido a que han aprovechado trayendo mas mercaderías en el mismo carro.

## INDICADORES

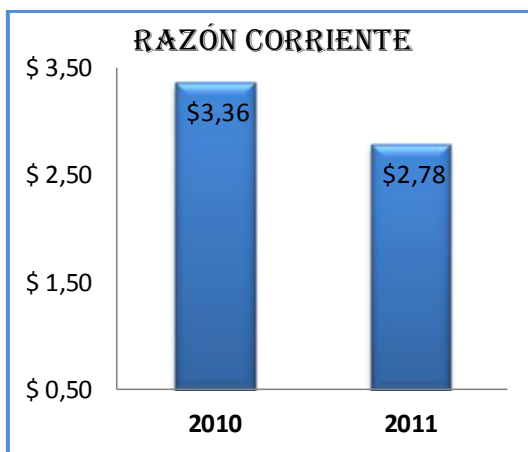
### INDICADORES DE LIQUIDEZ (ADMINISTRACIÓN FINANCIERA)

#### Razón Corriente

**Cuadro N° 20**

$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
AÑO 2010	AÑO 2011
$\text{Razón Corriente} = \frac{88.451,90}{26.324,04}$ $= \$ 3,36$	$\text{Razón Corriente} = \frac{99.918,17}{35.9872,97}$ $= \$ 2,78$

**Gráfico N° 17**



**FUENTE:** Balance de Comprobación año 2010-2011  
**ELABORADO POR:** La Autora

#### INTERPRETACIÓN

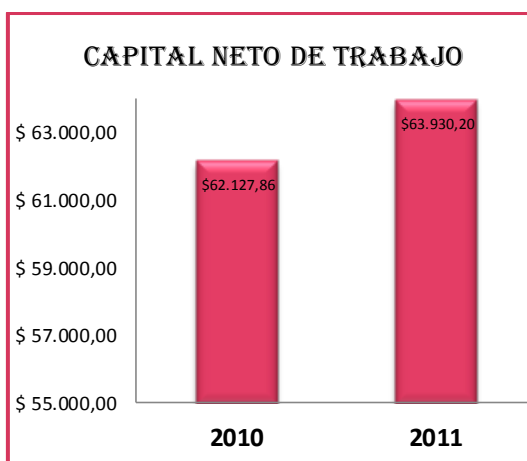
Luego de aplicar la Razón Corriente a la Empresa se obtuvo como resultado que durante el año 2010 cuenta con 3,36 y en el año 2011 con 2,78; es decir que por cada dólar que la Empresa debe a corto plazo en el año 2010 cuenta con \$ 3,36 y en el año 2011 con \$ 2,78 de fácil realización destinados para cubrir sus obligaciones, estos resultados permiten afirmar que la empresa cuenta con una moderada solvencia.

## Capital Neto de Trabajo

**Cuadro N° 21**

<i>Capital Neto de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente</i>	
<b>AÑO 2010</b>	<b>AÑO 2011</b>
<i>C.N.T.</i> = 88.451,90 – 26.324,04 = \$ 62.127,86	<i>C.N.T.</i> = 99.918,17 – 35.987,97 = \$ 63.930,20

**Gráfico N° 18**



**FUENTE:** Balance de Comprobación Año 2010-2011

**ELABORADO POR:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

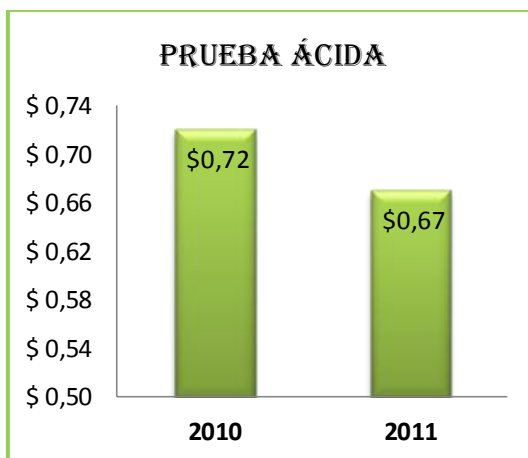
Una vez aplicado este indicador el cual permitió medir la liquidez que obtuvo la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” en estos dos años analizados, se ha determinado que el año 2010 la Empresa obtuvo \$ 62.127,86 y al finalizar el año 2011 \$ 63.930,20; determinando que sus Activos Corriente satisfacen a los Pasivos Corrientes teniendo un Capital Neto de Trabajo positivo facilitando el manejo apropiado de liquidez y economía para continuar operando con normalidad, reduciendo el riesgo de crisis.

## Prueba Ácida

**Cuadro N° 22**

$Prueba \acute{A}cida = \frac{Activo \ Corriente - Inventarios}{Pasivo \ Corriente}$	
AÑO 2010	AÑO 2011
$Prueba \acute{A}cida = \frac{88.451,90 - 69.543,98}{26.324,04}$ $= \$ 0,72$	$Prueba \acute{A}cida = \frac{99.918,17 - 75.876,00}{35.987,97}$ $= \$ 0,67$

**Gráfico N° 19**



**FUENTE:** Balance de Comprobación año 2010-2011

**ELABORADO POR:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Al aplicar la Prueba Ácida a la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” en el año 2010 al no tomar en cuenta los inventarios disponía de \$ 0,72 para cubrir cada deuda a corto plazo, y para el 2011 conto con \$ 0,67 por cada dólar que posee la empresa; es decir que en ambos periodos la empresa tiene Activos Corrientes de fácil realización sin tener que acudir a la venta de sus inventarios para cumplir con sus obligaciones.

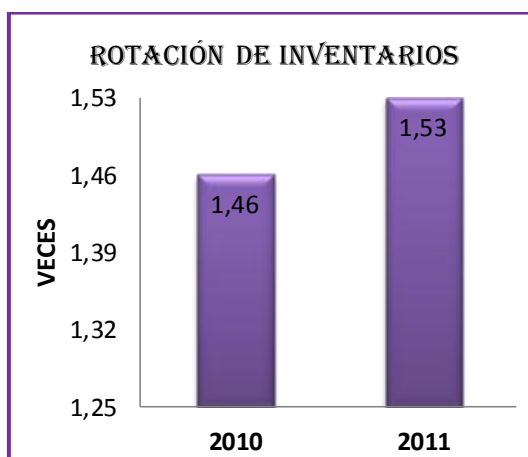
## INDICADORES DE ACTIVIDAD (ROTACIÓN)

### Rotación de Inventarios

**Cuadro N° 23**

$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Mercaderías en el periodo}}{\text{Inventario Promedio de Mercaderías}}$	
AÑO 2010	AÑO 2011
$\text{Rotación de Inv.} = \frac{101.784,04}{69.543,98}$	$\text{Rotación de Inv.} = \frac{111.219,80}{72.709,99}$
= 1,46 veces	= 1,53 veces

**Gráfico N° 20**



FUENTE: Estado de Resultados y Balance de Comprobación Año 2010 - 2011

ELABORADO POR: La Autora

### Promedio de días

**Cuadro N° 24**

$\text{Promedio de Días} = \frac{360 \text{ días}}{\# \text{ de veces que Rotan los Inventarios}}$	
AÑO 2010	AÑO 2011
$\text{Promedio de Días} = \frac{360}{1,46}$	$\text{Promedio de Días} = \frac{360}{1,53}$
= 245 días	= 235 días

**Gráfico N° 21**



**FUENTE:** Estado de Resultados y Balance de Comprobación Año 2010 - 2011

**ELABORADO POR:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Los indicadores anteriores demuestran que el Inventario de Mercaderías en la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” rota 1,46 veces en el año 2010 y 1,53 veces en el año 2011, es decir que se convierte a Efectivo o Cuentas por Cobrar cada 245 días en el año 2010 y 235 días en el año 2011; o que la Empresa dispone de inventarios suficientes para vender durante 245 y 235 días respectivamente.

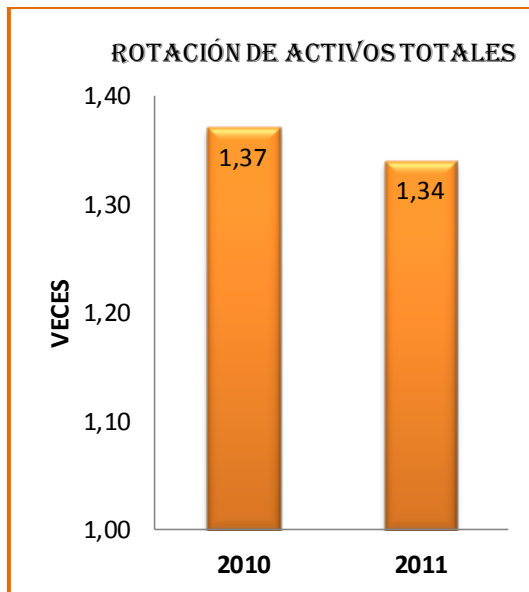
## Rotación de Activos Totales

**Cuadro N° 25**

$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total Bruto}}$	
AÑO 2010	AÑO 2011
$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{163.143,65}{119.153,07}$	$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{175.767,63}{130.719,34}$
= 1,37 veces	= 1,34 veces



**Gráfico N° 22**



**FUENTE:** Estado de Resultados y Balance de Comprobación Año 2010-2011

**ELABORADO POR:** La Autora

## **INTERPRETACIÓN**

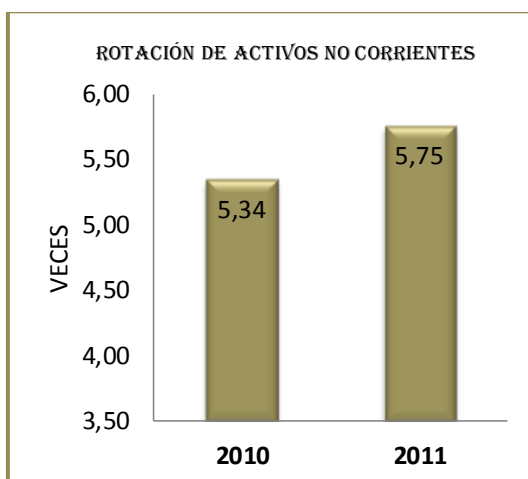
Después de haber realizado los cálculos de estos indicadores (Rotación de inventarios y Promedio de días) se pudo observar que la Rotación de los Activos Totales Brutos en la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” en el año 2010 es de 1,37 veces y en el año 2011 es de 1,34 veces; lo que significa que los Activos Totales sí aportan a la generación de ingresos en la Empresa y han obtenido utilidades, generando \$ 1,37 en el año 2010 y \$ 1,34 en el año 2011 por cada dólar invertido.

## Rotación de Activos no Corrientes

**Cuadro N° 26**

$\text{Rotación de Activos no Corrientes} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo no Corriente Bruto}}$	
AÑO 2010	AÑO 2011
$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{163.143,65}{30.569,72}$	$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{175.767,63}{30.569,72}$
= 5,34 veces	= 5,75 veces

**Gráfico N° 23**



**FUENTE:** Estado de Resultados y Balance de Comprobación Año 2010-2011

**ELABORADO POR:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Este indicador demuestra que los Activos no Corrientes en la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” han rotado 5,34 veces en el año 2010 y 5,75 veces en el año 2011, obteniendo un incremento en este último año, lo cual indica que por cada dólar invertido en Activos Fijos se ha generado \$ 5,34 en el año 2010 y \$ 5,75 en el año 2011.

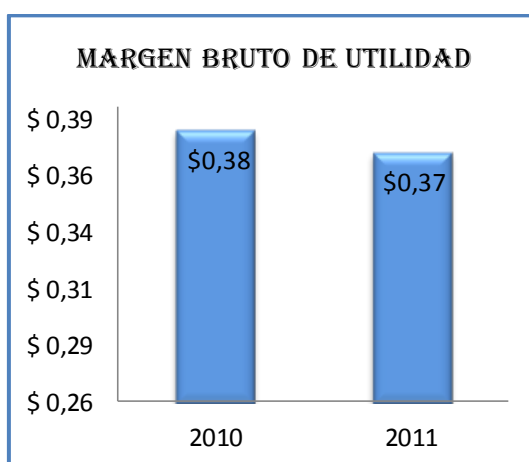
## INDICADORES DE RENTABILIDAD (RENDIMIENTO)

### Margen Bruto de Utilidad

**Cuadro N° 27**

$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	
AÑO 2010	AÑO 2011
$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{61.359,61}{163.143,65}$ $= \$ 0,38$	$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{64.547,83}{175.767,63}$ $= \$ 0,37$

**Gráfico N° 24**



**FUENTE:** Estado de Resultados año 2010-2011  
**LABORADO POR:** La Autora

### INTERPRETACIÓN

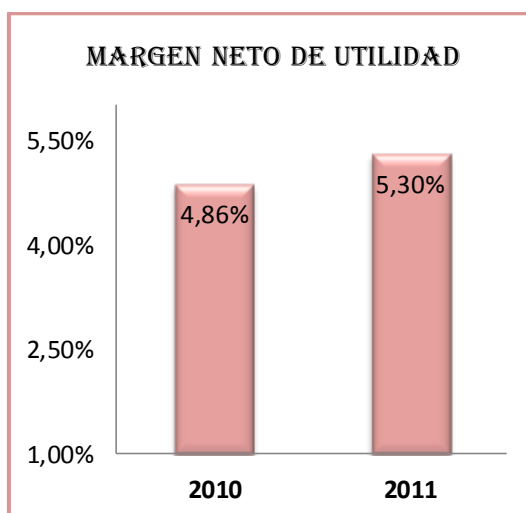
Este indicador permite determinar el Margen de Utilidad Bruta de la Empresa observando que por cada dólar vendido en el año 2010 generó \$ 0,38 de y en el año 2011 generó \$ 0,37 de Utilidad; esta utilidad se obtiene por lo que el gerente de la empresa obtiene la mercadería a un costo bajo y tiene la oportunidad de ofrecer de igual manera a los clientes.

## Margen Neto de Utilidad

**Cuadro N° 28**

<b>Margen Neto de Utilidad = <math>\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas}</math></b>	
<b>AÑO 2010</b>	<b>AÑO 2011</b>
$Margen\ Neto\ de\ Utilidad = \frac{7.936,86}{163.143,65}$ $= \$ 0,0486$ $= 4,86\%$	$Margen\ Neto\ de\ Utilidad = \frac{9.318,49}{175.767,63}$ $= \$ 0,053$ $= 5,30\%$

**Gráfico N° 25**



**FUENTE:** Estado de Resultados año 2010-2011  
**ELABORADO POR:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

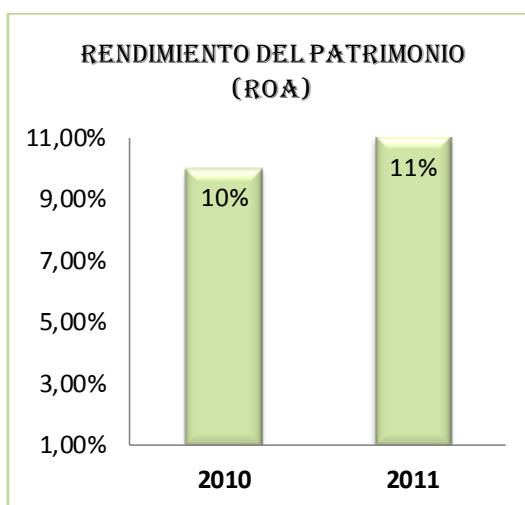
Al aplicar este indicador se pudo observar que la Utilidad Neta de la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” corresponde al 4,86% de las ventas Netas en el año 2010 y en año 2011 corresponde al 5,30%. Es decir que por cada dólar vendido genera \$ 0,048 en el año 2010 y \$ 0,053 en el año 2011 de Margen Neto de Utilidad.

## Rendimiento del Patrimonio (ROA)

**Cuadro N° 29**

$\text{Rendimiento del Patrimonio (ROA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	
AÑO 2010	AÑO 2011
$ROA = \frac{7.936,86}{82.916,91}$	$ROA = \frac{9.318,49}{81.218,01}$
= \$ 0,10	= \$ 0,11
= 10%	= 11%

**Gráfico N° 26**



**FUENTE:** Estado de Resultados y Balance de Comprobación Año 2010-2011

**ELABORADO POR:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

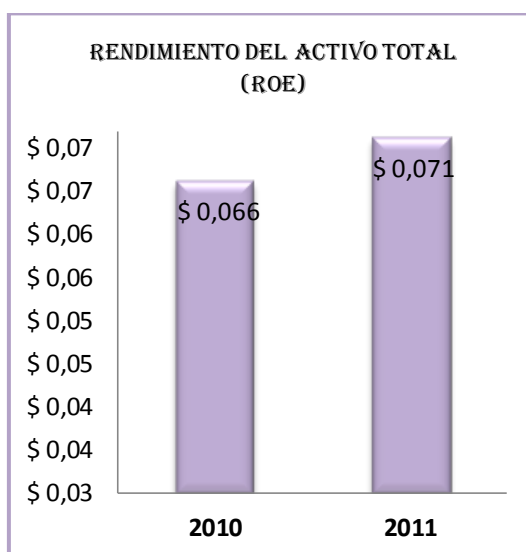
Este indicador demuestra que la Empresa ha obtenido un rendimiento sobre su inversión del 10% en el año 2010 y del 11% en el año 2011, demostrando que por cada dólar que tiene la Empresa recibe un ingreso de \$ 0,10 en el año 2010 y de \$ 0,11 en el año 2011 determinado una tasa de Utilidad representativa y beneficiaria para la Empresa.

## Rendimiento del Activo Total (ROE)

**Cuadro N° 30**

$\text{Rendimiento del Activo Total (ROE)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}}$	
AÑO 2010	AÑO 2011
$ROE = \frac{7.936,86}{119.153,07}$	$ROE = \frac{9.318,49}{130.719,34}$
= \$ 0,066	= \$ 0,071
= 6,66 %	= 7,13 %

**Gráfico N° 27**



**FUENTE:** Estado de Resultados y Balance de Comprobación Año 2010-2011

**ELABORADO POR:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

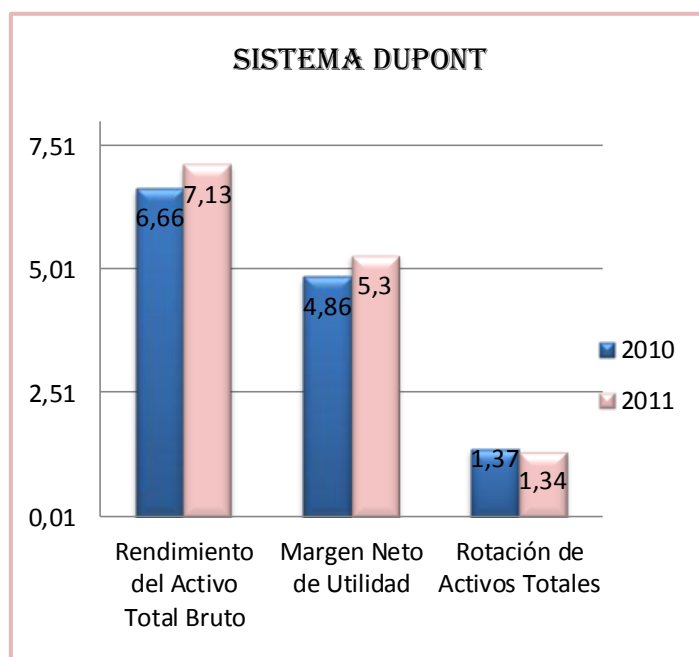
Este indicador significa que la Utilidad Neta con respecto al Activo Total Bruto de la Empresa corresponde al 6,66% en el año 2010 y el 7,13% en el año 2011. Por lo que cada dólar invertido en el Activo Total Bruto generó \$ 0,066 en el año 2010 y \$ 0,071 en el año 2011.

## Sistema Dupont

**Cuadro N° 31**

$\text{Sistema Dupont} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total Bruto}}$	
<b>AÑO 2010</b>	$\text{Sistema Dupont} = \frac{7.936,86}{119.153,07} = \frac{7.936,86}{163.143,65} \times \frac{163.143,65}{119.153,07}$ <p>6,66 % = 4,86 % x 1,37 Veces</p> <p>6,66% = 6,66 %</p>
<b>AÑO 2011</b>	$\text{Sistema Dupont} = \frac{9.318,86}{130.719,34} = \frac{9.318,86}{175.767,63} \times \frac{175.767,63}{130.719,34}$ <p>7,13% = 5,30 % x 1,34 Veces</p> <p>7,13 % = 7,13 %</p>

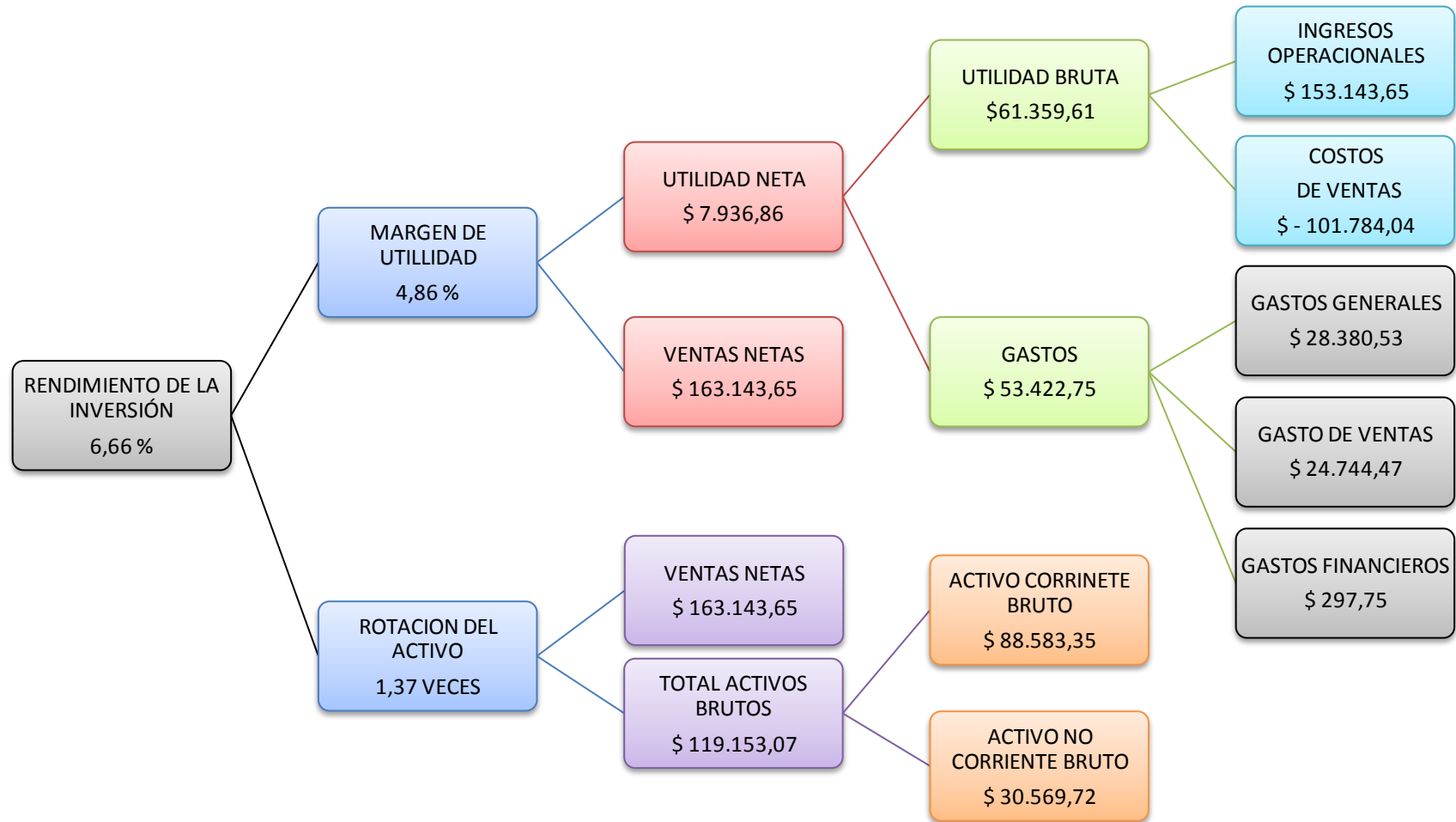
**Gráfico N° 28**



**FUENTE:** Estado de Resultados y Balance de Comprobación  
Año 2010-2011

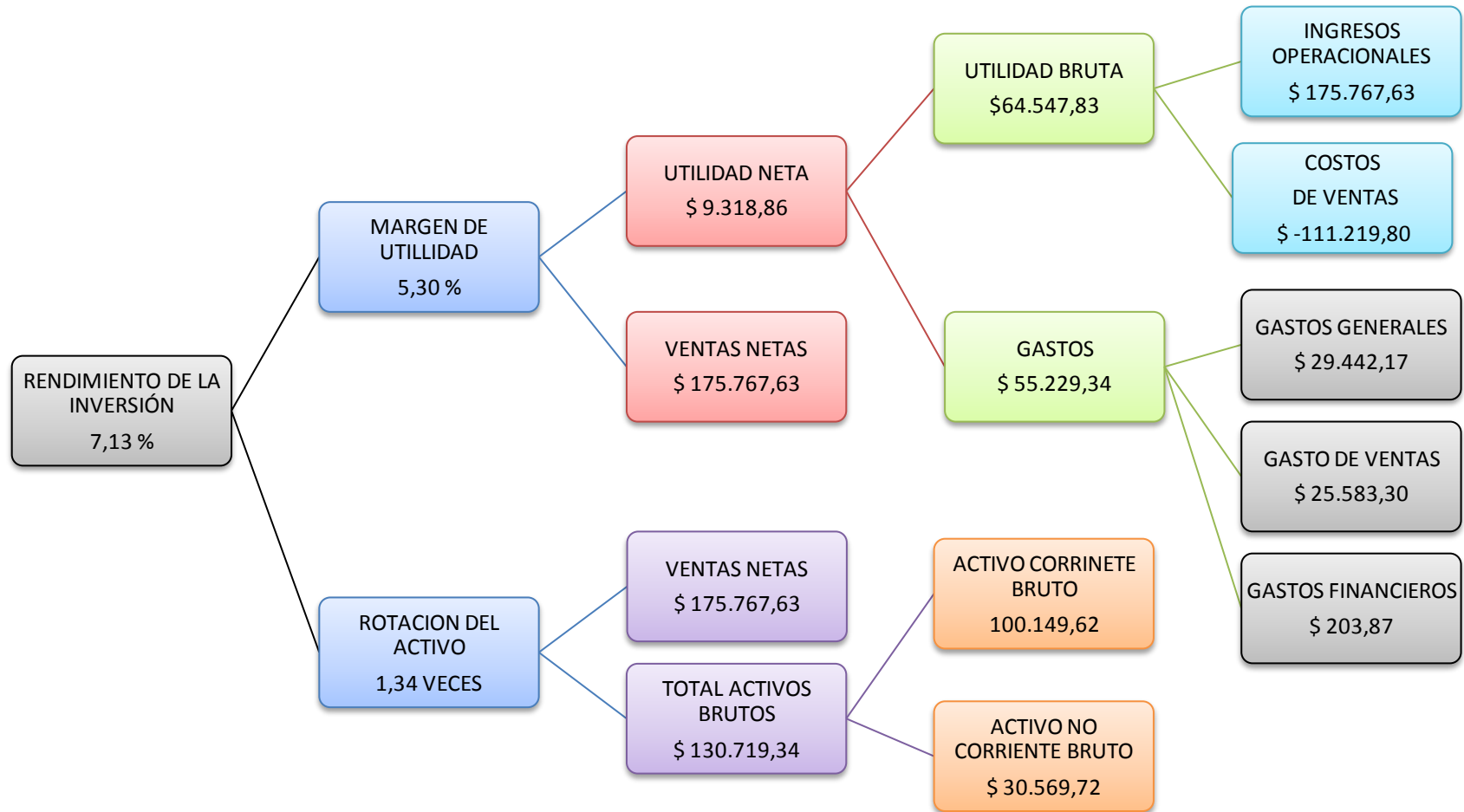
**ELABORADO POR:** La Autora

**MATRIZ DEL SISTEMA DUPONT AÑO 2010**





**MATRIZ DEL SISTEMA DUPONT AÑO 2011**



## INTERPRETACIÓN

Al aplicar el índice de Rentabilidad mediante el Sistema Dupont en la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR”, se observa que la rentabilidad de la inversión procede en mayor grado del Margen Neto de Utilidad que deja las Ventas que es del 4,86% en el año 2010 y el 5,30% en el año 2011 y proviene tanto de la Rotacion de Activos totales Brutos que es de 1,37 veces en el año 2010 y 1,34 veces en el año 2011. En otros términos la empresa no gana porque los Activos Totales Brutos roten mucho sino porque las Ventas le dejan un margen apreciable de utilidades para que continúe realizando sus actividades.

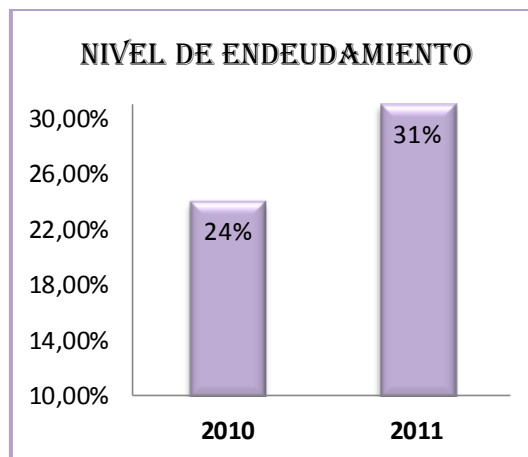
## INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

### Nivel de Endeudamiento

**Cuadro N° 32**

$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	
AÑO 2010	AÑO 2011
$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{26.324,04}{109.240,95}$	$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{35.987,97}{117.205,98}$
= \$ 0,24	= \$ 0,31
= 24%	= 31%

**Gráfico N° 29**



**FUENTE:** Balance de Comprobación año 2010-2011

**ELABORADO POR:** La Autora.

## INTERPRETACIÓN

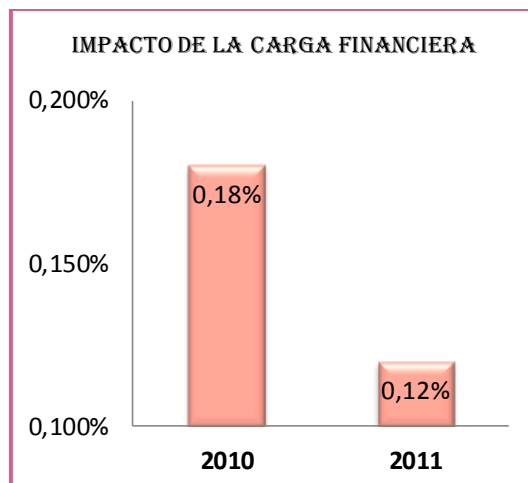
Al aplicar este indicador a la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” demuestra que en el año 2010 mantiene una deuda del 24% y en año 2011 debe 31%, obteniendo un incremento en este ultimo año mostrándose de esta manera que la Empresa no tiene ningún riesgo por cuanto posee un nivel de endeudamiento aceptable y no sobrepasa el limite normal de endeudamiento del 50%.

## Impacto de la Carga Financiera

**Cuadro N° 33**

<b><i>Impacto de la Carga Financiera = <math>\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}</math></i></b>	
<b>ANO 2010</b>	<b>ANO 2011</b>
$I.C.F. = \frac{297,75}{163.143,07}$	$I.C.F. = \frac{203,87}{175.767,63}$
<b>= 0,18%</b>	<b>= 0,12%</b>

**Gráfico N° 30**



**FUENTE:** Estado de Resultados años 2010-2011

**ELABORADO POR:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Este indicador significa que los Gastos Financieros de la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” representa el 0,18% en el año 2010 y el 0,12% en el año 2011 de las ventas, entre mas bajo sea este indicador es mejor para la Empresa.

## Concentración del Endeudamiento

**Cuadro N° 34**

$\text{Concentración del Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	
AÑO 2010	AÑO 2011
$C.E. = \frac{26.324,04}{26.324,04}$ $= \$ 1$	$C.E. = \frac{35.987,97}{35.987,97}$ $= \$ 1$

**Gráfico N° 31**



**FUENTE:** Balance De Comprobación años 2010-2011

**ELABORADO POR:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Este indicador señala que por cada dólar de deuda que la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” tiene con Terceros es de \$ 1,00 en los dos años con vencimiento a un año.

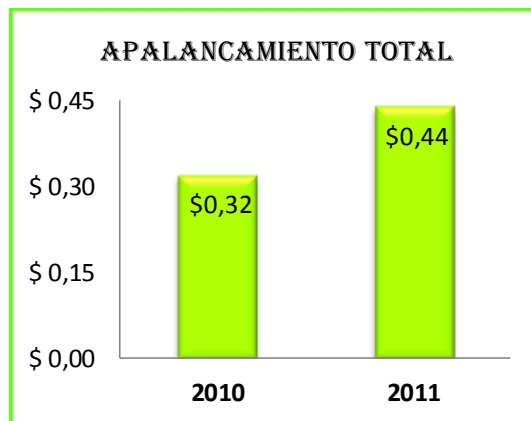
## INDICADORES DE APALANCAMIENTO

### Apalancamiento Total

**Cuadro N° 35**

$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	
AÑO 2010	AÑO 2011
$\text{Apalancamiento Total} = \frac{26.324,04}{82.916,91}$ $= \$ 0,32$	$\text{Apalancamiento Tota} = \frac{35.987,97}{81.218,01}$ $= \$ 0,44$

**Gráfico N° 32**



**FUENTE:** Balance de Comprobación años 2010-2011

**ELABORADO POR:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

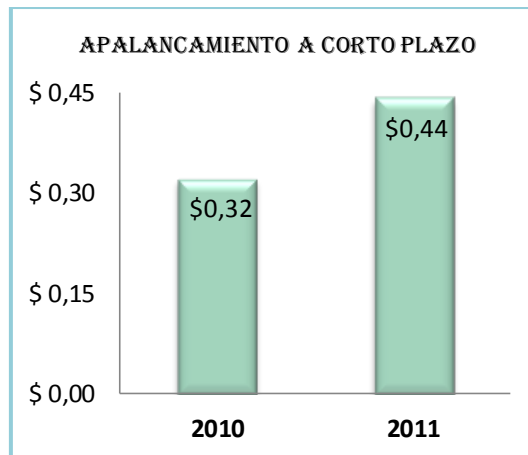
Este indicador mide el grado de compromiso del Patrimonio del socio con los acreedores; demostrando que en el año 2010 cuenta con \$ 0,32 y en el año 2011 cuenta con \$ 0,44 de su Patrimonio para cubrir sus obligaciones, determinando que la Empresa tiene más del 100% elevado el Patrimonio que del Pasivo, pero esto no debe entenderse que los Pasivos se pueden pagar con Patrimonio puestos que constituyen para la Empresa un compromiso.

## Apalancamiento a Corto Plazo

**Cuadro N° 36**

$\text{Apalancamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$	
AÑO 2010	AÑO 2011
$\text{Apal. a Corto Plazo} = \frac{26.324,04}{82.916,91}$	$\text{Apal. a Corto Plazo} = \frac{35.987,97}{81.218,01}$
= \$ 0,32	= \$ 0,44

**Gráfico N° 33**



**FUENTE:** Balance de Comprobación años 2010-2011

**ELABORADO POR:** La Autora

### **INTERPRETACIÓN**

Este indicador demuestra que por cada dólar del Patrimonio la Empresa Comercial "MEGA CONSTRUCTOR" tiene un endeudamiento de \$ 0,32 en el año 2010 y en el año 2011 de \$ 0,44 lo que demuestra que la Empresa mantiene suficientes fuentes de financiamiento provenientes de los acreedores y que no podría ocasionar una situación crítica en términos financieros.

## RELACIÓN ENTRE INDICADORES DE LIQUIDÉZ Y DE ACTIVIDAD

Cuadro N° 37

INDICADORES	AÑO 2010	AÑO 2011
<b>INDICADORES DE LIQUIDÉZ</b>		
Razón Corriente	\$ 3,36	\$ 2,78
Capital Neto de Trabajo	\$ 62.127,86	\$ 63.930,20
Prueba Ácida	\$ 0,72	\$ 0,67
<b>INDICADORES DE ACTIVIDAD</b>		
Rotacion de Inventarios	1,46 veces	1,53 veces
Promedio de Cobro	245 días	235 días
Rotación de Activos Totales	1,37 veces	1,34 veces
Rotación de Activos no Corriente	5,34 veces	5,75 veces

### INTERPRETACIÓN:

Al realizar la relación entre los Indicadores de Liquidez y Actividad se observa que la Empresa tiene una Razón Corriente aceptable que es de \$ 3,36 en el año 2010 y de \$ 2,78 en el año 2011; lo que significa que por cada dólar que debe la empresa a corto plazo cuenta con \$ 3,36 y \$ 2,78 respectivamente para atender dicha deuda; también tiene un Capital Neto de Trabajo positivo facilitando el manejo apropiado de Liquidez y economía teniendo en el año 2010 un valor de \$ 62.127,86 en el año 2011 un valor de \$ 63.930,20 determinado que sus Activos satisfacen a los Pasivos; La Prueba Ácida en el año 2010 es de \$ 0,72 y en el año 2011 es de \$ 0,67 es decir que tiene Activos corrientes de fácil realización.



En la Rotación de Inventarios de Mercadería rota 1,46 veces en el año 2010 y 1,53 veces en el año 2011 y se convierten a efectivo en 245 días y 235 días respectivamente disponiendo de inventarios suficientes para vender; lo que se refiere a la Rotación de Activos Totales en el año 2010 es de 1,37 veces y en el año 2011 es de 1,34 veces permitiendo de esta forma que los Activos aporten a la generación de los Ingresos y obtengan Utilidades para beneficio de la empresa.

**RELACIÓN ENTRE INDICADORES DE RENTABILIDAD,  
ENDEUDAMIENTO Y APALANCAMIENTO**

**Cuadro N° 38**

<b>INDICADORES</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>AÑO 2011</b>
<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD</b>		
Margen Bruto de Utilidad	\$ 0,38	\$ 0,37
Margen Neto de Utilidad	\$ 0,048	\$ 0,05
Rendimiento del Patrimonio (ROA)	\$ 0,10	\$ 0,11
Rendimiento del Activo Total (ROE )	\$ 0,066	\$ 0,07
Sistema Dupont	6,66 %	7,13 %
<b>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO</b>		
Nivel de Endeudamiento	\$ 0,24	\$ 0,31
Impacto de la Carga Financiera	0,18 %	0,12 %
Concentración del Endeudamiento	\$ 1,00	\$ 1,00
<b>INDICADORES DE APALANCAMIENTO</b>		
Apalancamiento Total	\$ 0,32	\$ 0,44
Apalancamiento a Corto Plazo	\$ 0,32	\$ 0,44

## INTERPRETACIÓN

Al relacionar los Indicadores de Rentabilidad, Endeudamiento y Apalancamiento se obtuvo lo siguiente que el Margen Bruto de Utilidad por cada dólar vendido genera en el año 2010 \$ 0,38 y en el año 2011 \$ 0,37; mientras que la Utilidad Neta corresponde al 4,90% en el año 2010 y 5,30% en el año 2011 de las ventas Netas de cada año; con respecto a Rendimiento del Patrimonio (ROA) Representa una Tasa de Utilidad representativa y beneficiaria para la Empresa de \$ 0,10 en el año 2010 y de \$ 0,11 en el año 2011; en relación al Rendimiento del Activo Total (ROE) manifiesta la capacidad que la empresa tiene para producir una Utilidad Neta significativa y representativa de \$ 0,066 en el año 2010 y de \$ 0,071 en el año 2011 y en el Sistema Dupont la rentabilidad de la inversión procede en mayor grado del Margen de Utilidad que dejan las Ventas que es de 4,86% en el año 2010 y de 5,30% en el año 2011 y no tanto de la Rotación de Activos Totales Brutos.

El Nivel de Endeudamiento de la Empresa es del 0,24% en el año 2010 y el 0,31% en el año 2011 mostrándose un nivel aceptable; el Impacto de la Carga Financiera represente en el año 2010 el 0,18% y en el año 2011 es de 0,12%; la Concentración del Endeudamiento es de \$ 1,00 para los dos años con vencimiento menor a un año.

En el Apalancamiento Total el compromiso del Patrimonio del socio con los acreedores en el año 2010 es de \$ 0,32 y en el año 2011 es de \$ 0,44; y en el Apalancamiento a Corto Plazo por cada dólar del Patrimonio tiene endeudamiento de \$ 0,32 en el año 2010 y de \$ 0,44 en el año 2011 demostrando suficiente fuentes de financiamiento.

# EMPRESA COMERCIAL "MEGA CONSTRUCTOR"



## INFORME DE EVALUACIÓN FINANCIERA

Periodos Analizados:

2010 y 2011

Analista.

➤ Liliana Gabriela Quezada Suquilanda

Loja – Ecuador

2012

Loja, 5 de Noviembre del 2012

Ing.

Pablo Gregorio Guillermo Rivera

**GERENTE DE LA EMPRESA COMERCIAL “MEGA COSNTRUCTOR”**

Ciudad.-

Por medio de la presente me complace hacerle conocer los resultados obtenidos en la Evaluación Financiera aplicada a la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUTOR” de la ciudad de Loja durante los periodos 2010 y 2011, el mismo que se ha efectuado basándose en los métodos, técnicas y procedimientos de la Evaluación Financiera en base a la información presentada en los Estados Financieros de la Empresa.

La Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR”, de propiedad del Ing. Pablo Gregorio Guillermo Rivera, fue creada en la ciudad de Loja el 01 de Diciembre del 2000 se encuentra ubicada en la Parroquia San Sebastián en las Calles 18 de Noviembre 16-64 intersección Celica y Gonzanamá, organización que es considera por el SRI (Servicio de Rentas Internas) como persona natural obligada a llevar contabilidad debido a sus ventas en ascenso y le ha asignado el RUC Nº 0102498144001 como instrumento formal para ejercer su actividad comercial.

En el año 2006 la empresa cerro por problemas internos suscitados en la misma, reiniciando nuevamente con las actividades en el año 2008; durante sus 4 últimos años de funcionamiento ha logrado posesionarse en el mercado, mediante la calidad de sus productos y precios accesibles hacia el consumidor y ha realizado cambios a favor de su crecimiento y expansión, manteniendo siempre una excelente atención al cliente con productos de calidad que son los elementos diferenciadores y decisivos del prestigio que mantiene esta empresa.

La misma que se encuentra integrada de la siguiente manera:

**Gerente:** Ing. Pablo Gregorio Guillermo Rivera

**Contadora:** Sra. Nasly Carolina Maura Ochoa

**Asesor Jurídico:** Dr. Sergio Sánchez Paladines

**Secretaria:** Srta. Enith del Cisne Riofrío

**Recaudador:** Sr. Darío Rodríguez

**Bodeguero:** Sr. Vinicio José Reyes

**Despachadores:** Álvaro Omar Ortega y Ronald Gerardo Pereira

**Chofer:** Sr. Diego Patricio Campos

Para el funcionamiento y cumplimiento de fines y objetivos la Empresa se encuentra Regulada por lo siguiente:

✍ Constitución Política de la República del Ecuador.

- ✍ Código del Comercio.
- ✍ Código de Trabajo.
- ✍ Código Tributario.
- ✍ Ley de Régimen Tributario Interno.
- ✍ Ley de Seguridad Social.
- ✍ Disposiciones Internas.

Esperando que dichos resultados sean de gran utilidad para la correcta toma de decisiones que vayan encaminadas al progreso y bienestar de la empresa; en el informe se adjuntaran las interpretaciones del análisis vertical y horizontal y cada una de los indicadores aplicados además constan las conclusiones y recomendaciones para el mejoramiento de la Empresa.

Atentamente:

.....  
Liliana Gabriela Quezada  
ANALISTA FINANCIERA



## MATRIZ FODA DE LA EMPRESA COMERCIAL “MEGA CONSTRUCTOR”

### FACTORES INTERNOS

FORTALEZAS	DEBILIDADES
<ul style="list-style-type: none"><li>➤ El Gerente de la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” está decidido a promover cambios estructurales en la empresa.</li><li>➤ Posicionamiento empresarial frente a la sociedad Lojana.</li><li>➤ Buenas relaciones Laborales.</li><li>➤ Cuenta con un sistema computarizado indispensable para su empresa.</li><li>➤ Materiales de calidad con Precios cómodos.</li><li>➤ Tiene un amplio stock de Materiales para la construcción.</li><li>➤ Posee vehículo propio para entregar materiales a domicilio adquiridos por el cliente.</li><li>➤ Cuenta con infraestructura propia.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ No se ha definido la Misión y Visión empresarial.</li><li>➤ Falta de inversión en publicidad para dar a conocer los productos que se ofrece.</li><li>➤ Falta de incentivos económicos a los empleados.</li><li>➤ Falta de realizar cursos de capacitación al personal.</li><li>➤ Escasez del personal.</li><li>➤ Falta de un organigrama estructural.</li><li>➤ Impuntualidad en los pagos al personal.</li><li>➤ Falta de compromiso por parte de los empleados.</li><li>➤ Falta de rotación del personal.</li></ul>

**FUENTE:** Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR”

**ELABORADO POR:** La autora





## MATRIZ FODA DE LA EMPRESA COMERCIAL “MEGA CONSTRUCTOR”

### FACTORES EXTERNOS

OPORTUNIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Ofrece sus productos fuera de la provincia de Loja.</li> <li>➤ Ubicación del negocio en buen sitio para mayor cobertura en el mercado.</li> <li>➤ Fuerte poder adquisitivo de materiales.</li> <li>➤ Oferta de productos de menor acogida en el mercado.</li> <li>➤ Dispone de asesoría jurídica.</li> <li>➤ Facilidades de pago por parte de los clientes.</li> <li>➤ Acceso a la tecnología.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Mercado sin crecimiento.</li> <li>➤ La situación política del país es inestable.</li> <li>➤ Competencia muy agresiva.</li> <li>➤ Tendencias desfavorables en el mercado.</li> <li>➤ Cambios inesperados de clima.</li> <li>➤ Pérdida de recursos por hurto (robo).</li> <li>➤ Cambios frecuentes tributarios.</li> <li>➤ Venta de productos sustitutos está creciendo.</li> <li>➤ Cambios frecuentes dentro del código de trabajo.</li> <li>➤ Impuestos Elevados.</li> </ul>

**FUENTE:** Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR”

**ELABORADO POR:** La autora

## **ANÁLISIS FINANCIERO DEL BALANCE GENERAL DEL AÑO 2010**

En el año 2010 la Empresa cuenta con un total de Activos de \$ 109.240,95 que representa el 100%; de los cuales tiene una alta inversión en los Activos Corrientes de \$ 88.451,90 siendo su porcentaje el 80,97% mostrando así que está financiando en su totalidad al Pasivo Corriente y se puede determinar que la empresa cuenta con disponibilidad inmediata para el desarrollo de sus actividades de comercialización; en relación a la baja participación de los Activos no Corrientes que es de \$ 20.789.05 con un porcentaje de 19,03% que está siendo financiado en su totalidad por el Patrimonio.

Respecto al financiamiento, es decir a la composición del Pasivo y el Patrimonio la participación del Pasivo es de \$ 26.324,04 que representa el 24,10% y el Patrimonio es de \$ 82.916,91 con un porcentaje 75,90%, siendo esto favorable para la empresa.

## **ANÁLISIS FINANCIERO DEL ACTIVO DEL AÑO 2010**

### **ACTIVOS**

#### **ACTIVOS CORRIENTES**

La cuenta Bancos (Banco de Loja, Banco del Austro y Banco del Pichincha Cuentas Corrientes) tiene un valor de \$ 9.493,65 equivalente al

10,73% de total de Activos Corrientes, por las ventas en efectivo que realizó la Empresa notándose la disponibilidad de fondos para cubrir posibles eventualidades.

La cuenta Cuentas por Cobrar tiene un valor de \$ 6.764,20 que representa el 7,65% del total de Activos Corrientes; esto se debe a que la Empresa mantiene una política de otorgar créditos a sus clientes de acuerdo al monto de sus compras.

La cuenta Inventario de Mercaderías tiene un valor de \$ 69.543,98 que constituye el 78,62% representando el mayor valor del total de Activos Corrientes el mismo que es justificable por la actividad de la empresa.

## **ACTIVO NO CORRIENTE**

La cuenta Terreno tiene un valor de \$ 10.244,78 que representa el 49,28% del total de Activos no Corrientes, puesto que es un bien que la empresa posee para en lo posterior crear una sucursal.

La cuenta Equipo de Computación y Software cuenta con un valor de \$ 4.687,61 que constituye el 22,55% del total de Activos no Corrientes, puesto que son valores que la Empresa posee por la adquisición de programas de computación para mantener el control contable, financiero y económico de la misma.

La cuenta Vehículos tiene un valor de \$ 13.462,30 que representa al 64,76% del total de Activos no Corrientes, puesto que es un bien que posee la Empresa para dar un mejor servicio a los clientes.

## **ANÁLISIS FINANCIERO DEL PASIVO Y PATRIMONIO DEL AÑO 2010**

### **PASIVO**

#### **PASIVO CORRIENTE**

La cuenta Cuentas por Pagar Proveedores cuenta con un valor de \$ 26.324,04 que representa el 100% lo que permite determinar que la Empresa mantiene la única deuda a Corto Plazo originado por su actividad principal que es la adquisición de mercaderías.

### **PATRIMONIO**

#### **CAPITAL**

La cuenta Capital presenta un valor de \$ 73.114,82 que constituye el 100% del total del Capital, de esta manera se evidencia claramente que la empresa se financia con su Capital Propio.

## **RESULTADOS**

La cuenta Utilidad del Ejercicio Actual tiene un valor de \$ 7.936,86 que representa el 80,97% del total de Resultados; siendo un valor rentable para la empresa.

### **ANÁLISIS FINANCIERO DEL BALANCE GENERAL DEL AÑO 2011**

La Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” en el año 2011 cuenta con un total de Activos de \$ 117.205,98 que representa el 100% de los cuales tiene una alta inversión en los Activos Corrientes de \$ 99.918,17 siendo su porcentaje de 85,25% mostrando así que está financiando en su totalidad al Pasivo Corriente y se puede determinar que la empresa cuenta con disponibilidad inmediata para el desarrollo de sus actividades de comercialización; en relación a la baja participación de los Activos no Corrientes que es de \$ 17.287,81 con un porcentaje de 14,75% que está siendo financiado en su totalidad por el Patrimonio.

Respecto al financiamiento, es decir a composición del Pasivo y el Patrimonio la participación del Pasivo es de \$ 35.987,97 que representa el 30,70% y el Patrimonio de \$ 81.218,01 con un porcentaje 69,30%, donde se puede observar que el Patrimonio es quien asegura la estabilidad de la Empresa.

## **ANÁLISIS FINANCIERO DEL ACTIVO DEL AÑO 2011**

### **ACTIVOS**

#### **ACTIVOS CORRIENTES**

La cuenta Banco (Banco de Loja, Banco del austro y Banco del Pichincha Cuentas Corrientes) tiene un valor de \$ 10.334,61 equivalente al 10,34% de total de Activos Corrientes, por las ventas en efectivo que realizo la Empresa notándose la disponibilidad de fondos para cubrir posibles eventualidades que ocurran en la misma.

La cuenta Cuentas por Cobrar tiene un valor de \$ 9.499,71 que representa el 9,51% del total de Activos Corrientes; esto se debe a que la Empresa mantiene una política de otorgar créditos a sus clientes de acuerdo al monto de sus compras, incrementándose este valor en este último año por lo que han habido mas clientes que han llevado la mercadería fiada.

La cuenta Inventario de Mercaderías cuenta con un valor de \$ 75.876,00 que constituye el 75,94% representando el mayor valor del total de Activos Corrientes el mismo que es justificable por la actividad de la empresa.

## **ACTIVOS NO CORRIENTES**

La cuenta Terreno tiene un valor de \$ 10.244,78 que representa el 59,26% del total de Activos no Corrientes, puesto que es un bien que la empresa posee para en lo posterior crear una sucursal.

La cuenta Equipo de Computación y Software cuenta con un valor de \$ 4.687,61 que constituye el 27,12% del total de Activos no Corrientes; estos valores la Empresa posee por la adquisición de programas de computación para mantener el control contable, financiero y económico.

La cuenta Vehículos tiene un valor de \$ 13.462,30 que representa el 77,87% del total del Activos no Corrientes, puesto que es un bien que posee la Empresa para transportar la mercadería y de esta manera dar un mejor servicio a los clientes.

## **ANÁLISIS FINANCIERO DEL PASIVO Y PATRIMONIO DEL AÑO 2011**

### **PASIVO**

#### **PASIVO CORRIENTE**

La cuenta Cuentas por Pagar Proveedores presenta un valor de \$ 35.987,97 que representa el 100% lo que permite determinar que la

Empresa mantiene la única deuda a Corto Plazo originado por su actividad principal que es la adquisición de mercaderías.

## **PATRIMONIO**

### **CAPITAL**

La cuenta Capital presenta un valor de \$ 70.556,65 que constituye el 100% del total del Capital, de esta manera se evidencia claramente que la empresa se financia con su Capital Propio.

## **RESULTADOS**

La cuenta Utilidad del Ejercicio Actual tiene un valor de \$ 9.318,49 que representa el 87,40% del total de Resultados; siendo un valor rentable para la empresa.

## **ANÁLISIS ECONÓMICO DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO**

**2010**

En el año 2010 la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” cuenta con un total de Ingresos de \$ 163.143,65 que representa el 100 % y un Gasto Operacional de 101.784,04 que constituye el 62,39% de esta manera obteniendo una Utilidad Bruta de \$ 61.359,61 que representa el 37,61% valor que servirá para cubrir todos los gastos de la misma.



En lo que respecta a los Gastos Generales tiene un valor de \$ 28.380,53 que representa el 17,40% del total de Ingresos, en lo que respecta a los Gastos de Venta tiene un valor de \$ 24.744,47 que representa el 15,17%, en los Gastos Financieros hay un valor de \$ 297,75 que representa el 0,18% del total de Ingresos; gastos que son necesarios para que la empresa desarrolle sus actividades diarias y finalmente obteniendo una Utilidad Neta de \$ 7.936,86 que representa el 4,86%.

## **ANÁLISIS ECONÓMICO DE LOS INGRESOS DEL AÑO 2010**

### **INGRESOS**

#### **INGRESOS OPERACIONALES**

La cuenta Ventas Netas esta constituido por el valor de \$ 163.143,65 que representa el 100% en el año 2010 por lo que es la única actividad de comercialización que la Empresa realiza obteniendo resultados positivos.

## **ANÁLISIS ECONÓMICO DE LOS GASTOS DEL AÑO 2010**

### **GASTOS**

#### **GASTOS OPERACIONALES**

La cuenta Costo de Ventas presenta un valor de \$ 101.784,04 que representa el 100% del total de Gastos Operacionales; es necesario

determinar los Costos de Ventas antes de aplicar el porcentaje de Utilidad.

## **GASTOS GENERALES**

La cuenta Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones se evidencia un valor de \$ 15.976,75 que representan el 56,29% del total de los Gastos Generales; lo que permite determinar que la Empresa cuenta con personal suficiente para realizar las actividades de la misma.

La cuenta Depreciación de Equipos de Computación y Software tiene un valor de \$ 1.141,28 que representa un porcentaje de 4,02% del total de Gastos Generales, puesto que son bienes que la empresa debe efectuar la depreciación año a año por el desgaste que sufre.

La cuenta Depreciación de Vehículo tiene un valor de \$ 7.923,47 que representa un porcentaje de 27,92% del total de Gastos Generales, puesto que es un bien que la empresa debe efectuar la depreciación año a año por el desgaste que sufre.

La cuenta Gastos no Deducibles presenta un valor de \$ 1.125,37 que representa un porcentaje de 3,97% del total de Gastos Generales; gastos que son fuera de la actividad de la Empresa.

## **GASTOS DE VENTAS**

La cuenta Repuestos y Herramientas del Camión presenta un valor de \$ 4.175,28 que representa el 16,87% del total de Gastos de Venta, valor que es ocasionado para dar mantenimiento al vehículo que posee la Empresa.

La cuenta Transporte muestra un valor de \$ 11.166,93 que representa el 45,13% frente al total de Gastos de Ventas; puesto que son valores que deben pagar por trasladar la mercadería.

## **GASTOS FINANCIEROS**

La cuenta Comisiones Bancarias tiene un valor de \$ 297,75 que representa el 100%, en razón de que es un Gastos que la Empresa realizo en las diferentes Instituciones Financieras.

## **ANÁLISIS ECONÓMICO DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2011**

La Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” en el año 2011 cuenta con un total de Ingresos de \$ 175.767,63 que representa el 100 % y un Gasto Operacional de 111.219,80 que constituye el 63,28% de esta

manera obteniendo una Utilidad Bruta de \$ 64.547,83 que representa el 36,72% valor que servirá para cubrir todos los gastos que obtiene la Empresa.

En lo que respecta a los Gastos Generales tiene un valor de \$ 29.442,17 que representa el 16,75% del total de Ingresos, en lo que respecta a los Gastos de Venta tiene un valor de \$ 25.583,30 que representa el 14,56%, en los Gastos Financieros hay un valor de \$ 203,87 que representa el 0,12% del total de Ingresos; estos Gastos son necesarios para que la empresa desarrolle sus actividades diarias y finalmente obteniendo una Utilidad Neta de \$ 9.318,49 que representa el 5,30% debido a los hechos económicos que se generan diariamente..

## **ANÁLISIS ECONÓMICO DE LOS INGRESOS DEL AÑO 2011**

### **INGRESOS**

#### **INGRESOS OPERACIONALES**

La cuenta Ventas Netas esta constituido por el valor de \$ 175.767,63 que representa el 100% en el año 2011 por lo que es la única actividad de comercialización que la Empresa realiza de esta manera obteniendo resultados positivos.

## **ANÁLISIS ECONÓMICO DE LOS GASTOS DEL AÑO 2011**

### **GASTOS**

#### **GASTOS OPERACIONALES**

La cuenta Costo de Ventas presenta un valor de \$ 111.219,80 que representa el 100% del total de Gastos Operacionales; es necesario determinar los Costos de Ventas antes de aplicar el porcentaje de Utilidad.

#### **GASTOS GENERALES**

La cuenta Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones se evidencia un valor de \$ 13.626,58 que representan el 46,28% del total de los Gastos Generales; valor que ha disminuido con respecto al año anterior; pero sigue demostrando que la Empresa cuenta con suficiente personal para realizar las actividades de la misma.

La cuenta Depreciación de Muebles y Enseres tiene un valor de \$ 1.053,49 que representa un porcentaje de 3,58% del total de Gastos Generales, obteniendo un incremento en este último año puesto que son bienes que la empresa debe efectuar la depreciación año a año por el deterioro que sufre.

La cuenta Depreciación de Equipos de Computación y Software tiene un valor de \$ 1.991,33 que representa un porcentaje de 6,76% del total de Gastos Generales, obteniendo un incremento en este ultimo año puesto que son bienes que la empresa debe efectuar la depreciación año a año por el desgaste que sufre.

La cuenta Depreciación de Vehículo tiene un valor de \$ 10.080,45 que representa un porcentaje de 34,24% del total de Gastos Generales, obteniendo un incremento en este ultimo año puesto que es un bien que la empresa debe efectuar la depreciación año a año por el desgaste que sufre.

## **GASTOS DE VENTAS**

La cuenta Repuestos y Herramientas del Camión presenta un valor de \$ 3.846,39 que representa el 15,03% del total de Gastos de Venta, valor que es ocasionado para dar mantenimiento al vehículo que posee la Empresa evidenciándose una disminución en este último año debido a que el carro ha trabajado de mejor manera.

La cuenta Transporte muestra un valor de \$ 11.987,97 que representa el 46,86% frente al total de Gastos de Ventas; valor que se ha incrementado con respecto al año anterior.

## **GASTOS FINANCIEROS**

La cuenta Comisiones Bancarias tiene un valor de \$ 201,87 que representa el 100%, en razón de que es un Gastos que la Empresa realizo en las diferentes instituciones financieras.

## **ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS ACTIVOS DE LOS AÑOS 2010 Y 2011**

### **ACTIVO**

#### **ACTIVO CORRIENTE**

La cuenta Caja en el año 2011 presenta un valor de \$ 887,51; con respecto al año 2010 tiene un valor de \$ 343,98 lo que constituye un incremento de \$ 543,53 y una razón de 2,58 debido a que la empresa en este ultimo año ha aumentado las ventas, notándose la disponibilidad de fondos para gastos pequeños que tenga la misma.

La cuenta Bancos (Banco de Loja, Banco del Austro y Banco Pichincha Cuentas Corrientes) en el año 2011 presenta un valor de \$ 10.334,61 y con respecto al año 2010 cuenta con un valor de \$ 9.493,65 lo que constituye un aumento de \$ 840,96 y una razón de 1,09 veces que se ha

incrementado el valor con respecto al año anterior debido a que la Empresa en este ultimo año ha aumentado sus ventas en efectivo.

La cuenta Cuentas por Cobrar Clientes en el año 2011 tiene un valor de \$ 9.499,71 en relación al año 2010 cuenta con un valor de \$ 6.764,20 lo que constituye un incremento de \$ 2.735,51 y una razón de 1,40 veces que se ha incrementado debido a que la empresa tiene como política conceder créditos a los clientes fijos.

La cuenta Inventario de Mercaderías para la venta en el año 2011 presenta un saldo de \$ 75.876,00 y con respecto al año 2010 con un saldo de \$ 69.543,98 lo que constituye un incremento de \$ 6.332,02 siendo su razón de 1,09 veces de incremento debido a que las compras han incrementado en este ultimo año por la ganancia obtenida del año anterior que se invirtió un porcentaje en la adquisición de mercadería, esto es favorable para la empresa contar un buen stock de mercaderías.

## **ACTIVOS NO CORRIENTES**

La cuenta Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres en el año 2011 tiene un valor de \$ 1.053,49 y en el año 2010 un valor de \$ 623.49 obteniendo un aumento de \$ 430.00 siendo su



razón de 1,69 veces de incremento; puesto que son bienes que la empresa debe realizar la depreciación año a año por el desgaste que sufren dichos muebles.

La cuenta Depreciación Acumulada de Equipo de Oficina, en el año 2011 tuvo un valor de \$ 156,64 y en el año 2010 un valor de \$ 92,43 obteniendo un incremento de \$ 64,21 y una razón de 1,69 veces que se ha incrementado con respecto al año anterior; puesto que son bienes que se debe efectuar la depreciación año a año por el deterioro que sufre.

La cuenta Depreciación Acumulada de Computación y Software en el año 2011 cuenta con un valor de \$ 1.991,33 y en el año 2010 un valor de \$ 1.141,28 obteniendo de esta manera un incremento de \$ 850,05 y una razón de 1,74 veces; puesto que son bienes que se deben efectuar la depreciación año a año por el deterioro que sufre.

La cuenta Depreciación Acumulada de Vehículo en el año 2011 presento un valor de \$ 10.080,45 y en el año 2010 un valor de \$ 7.923,47 obteniendo un incremento de \$ 2.146,98 y una razón de 1,27 veces; puesto que es un bien que se debe efectuar la depreciación año a año por el desgaste que sufre.

## **ANÁLISIS COMPARATIVO DEL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS AÑOS 2010 Y 2011**

### **PASIVO**

#### **PASIVO CORRIENTE**

La cuenta Cuentas por Pagar Proveedores en el año 2011 presenta un saldo de \$ 35.987,97 con respecto al 2010 que tiene un saldo de \$ 26.324,04 lo que constituye un incremento de \$ 9.663,93 con una razón 1,37 evidenciándose así la inversión en la adquisición de mercaderías en este ultimo año.

### **PATRIMONIO**

#### **CAPITAL**

La cuenta Capital Propio en el año 2011 presento un valor de \$ 70.556,65 y en año 2010 un valor de \$ 73.114,82 evidenciándose de esta manera una disminución de \$ 2.558,17 con una razón de 0,97 veces; debido al incremento de los Pasivos Corrientes y la disminución de la Utilidad de Ejercicios Anteriores.

## **RESULTADOS**

La cuenta Utilidad del Ejercicio Actual en el año 2011 tiene un valor de \$ 9.318,63 y en el año 2010 un valor de \$ 7.936,86 presentando un incremento de \$ 1.381,63 con una razón de 1,17 considerando que su capital esta concentrado en la Cuenta Inventarios de Mercaderías para la venta y estos se hacen efectivos con rapidez logrando obtener año a año una utilidad la cual es muy beneficiosa par que la empresa siga creciendo.

## **ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS INGRESOS DE LOS AÑOS 2010 Y 2011**

### **INGRESOS**

#### **INGRESOS OPERACIONALES**

La cuenta Ventas en el año 2011 presenta un valor de \$ 175.767,63 y en año 2010 un valor de \$ 163.143,65 lo que constituye un incremento de \$ 12.623,98 y una razón de 1,08 veces lo cual indica que la empresa tiene una gran rotación de mercaderías, por las ventas que realiza.

## **ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS GASTOS DE LOS AÑOS 2010 Y 2011**

### **GASTOS**

#### **GASTOS OPERACIONALES**

La cuenta Costos de Ventas en el año 2011 tuvo un valor de \$ 111.219,80 y en el año 2010 presento un valor de \$ 101.784,04 lo que establece un incremento de \$ 9.435,76 y una razón de 1,09 puestos que son valore que van en relación a las ventas realizadas y hay un mayor Costo de Ventas por la mercaderías que han obtenido a menor costo.

#### **GASTOS GENERALES**

La cuenta Sueldo, Salarios y demás Remuneraciones en el año 2011 presenta un valor de \$ 13.626,58 y en el año 2010 un valor de \$ 15.976,75 reflejando una disminución de \$ 2.350,17 con una razón de 0,85 veces, esta disminución se debe por lo que la Empresa a despedido a un trabajador.

La cuanta Servicios de Energía Eléctrica en el año 2011 presento un valor de \$ 719,38 y en el año 2010 un valor de \$ 614,06 obteniendo un aumento de \$ 105,32 y una razón de 1,17; este aumento se debe a que este último año la luz comercial a incrementado su valor.

Las cuentas Depreciación de Muebles en el año 2011 presento un valor de \$ 1.053,49 y en año 2010 un valor de \$ 623,49 obteniendo un incremento de \$ 430,00 y una razón de 1,69 veces que se ha incrementado en relación al año anterior; puesto que son bienes que la empresa debe efectuar la depreciación año a año por el deterioro que sufre.

La cuenta Depreciación de Computación y Software en el año 2011 presento un valor de \$ 1.991,33 y en el año 2010 un valor de \$ 1.141,28 obteniendo un incremento de \$ 850.05 y una razón de 1,74; puesto que la empresa debe efectuar la depreciación año a año por el desgaste que sufre.

La cuenta Depreciación de Vehículo en el año 2011 presento un valor de \$ 10.080,45 y en el año 2010 un valor de \$ 7.923,47 obteniendo un incremento de \$ 2.156,98 y una razón de 1,27 veces, puesto que es un bien que la empresa debe efectuar la depreciación año a año por el deterioro que sufre.

La cuenta Gastos no Deducibles en el año 2011 presento un valor de \$ 876,09 y en año 2010 un valor de \$ 1.125,37 lo que constituye una disminución de \$ 249,28 con una razón de 0,78; lo que indica que estos valores se dan por gastos personales que realiza el propietario de la empresa debido al alto nivel de Utilidades que ha venido obteniendo.

## **GASTOS DE VENTAS**

La cuenta Repuestos y Herramientas del Camión en el año 2011 presento un valor de \$ 3.846,39 y en el año 2010 un valor de \$ 4.175,28 obteniendo una disminución de \$ 328,89 con una razón de 0,92 veces; este valor a disminuido en relación al año anterior por lo que el camión a trabajado de mejor manera, evitando así la compra de repuestos en algunos casos innecesarios debido a que el propietario no realizaba ninguna investigación.

La cuenta Combustible en el año 2011 presenta un valor de \$ 3.296,24 y en el año 2010 un valor de \$ 3.154,03 evidenciándose un incremento de \$ 142,21 con una razón de 1,05 veces; este valor ha incrementado por lo que el carro ha trabajado mas en este ultimo año.

La cuenta Transporte el año 2011 presento un valor de \$ 11.987,97 y en el año 2010 un valor de \$ 11.166,93 lo que constituye una disminución de \$ 821,04 con una razón de 1,07 veces, valor que ha disminuido debido a que han aprovechado trayendo mas mercaderías en el mismo carro.

## **INDICADORES**

### **INDICADORES DE LIQUIDEZ (ADMINISTRACIÓN FINANCIERA)**

#### **Razón Corriente**

Luego de aplicar la Razón Corriente a la Empresa se obtuvo como resultado que durante el año 2010 cuenta con 3,36 y en el año 2011 con 2,78; es decir que por cada dólar que la Empresa debe a corto plazo en el año 2010 cuenta con \$ 3,36 de fácil realización destinados para cubrir sus obligaciones a corto plazo y en el año 2011 cuenta con \$ 2,78 para respaldar sus obligaciones, estos resultados permiten afirmar que la Empresa cuenta con una moderada solvencia para cubrir sus deudas.

#### **Capital Neto de Trabajo**

Una vez aplicado este indicador el cual permitió medir la liquidéz que obtuvo la Empresa en estos dos años analizados, se ha determinado que el año 2010 la Empresa obtuvo \$ 62.127,86 y al finalizar el año 2011 \$ 63.930,20; determinando que sus Activos Corriente satisfacen a los Pasivos Corrientes teniendo un Capital Neto de Trabajo positivo facilitando el manejo apropiado de liquidéz y economía para continuar operando con normalidad, disminuyendo el riesgo de crisis.

## **Prueba Ácida**

Al aplicar la Prueba Ácida a la Empresa en el año 2010 al no tomar en cuenta los inventarios disponía de \$ 0,72 para cubrir cada deuda a corto plazo, y para el 2011 conto con \$ 0,67 por cada dólar de deuda que posee la Empresa, es decir que en ambos periodos la empresa tiene Activos Corrientes de fácil realización sin tener que recurrir a la venta de sus inventarios para cumplir con sus obligaciones a terceros.

## **INDICADORES DE ACTIVIDAD (ROTACIÓN)**

### **Rotación de Inventarios**

Este indicador demuestra que el Inventario de Mercaderías en la Empresa rota 1,46 veces en el año 2010 y 1,53 veces en el año 2011, es decir que se convierte a Efectivo o Cuentas por Cobrar cada 245 días en el año 2010 y 235 días en el año 2011, o que la Empresa dispone de inventarios suficientes para vender durante 245 y 235 días respectivamente.

### **Rotación de Activos Totales**

Después de haber realizado los cálculos de este indicador se pudo observa que en el año 2010 la Rotación de los Activos Totales Brutos en



la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” es de 1,37 veces y en el año 2011 es de 1,34 veces; lo que significa que los Activos Totales aportan a la generación de ingresos de la Empresa y de esta manera a obtener utilidades, generando \$ 1,37 en el año 2010 y \$ 1,34 en el año 2011 por cada dólar invertido en Activos.

### **Rotación de Activos no Corrientes**

Este indicador demuestra que los Activos no Corrientes en la Empresa han rotado 5,34 veces en el año 2010 y 5,75 veces en el año 2011, obteniendo un incremento en este último año, lo cual indica que por cada dólar invertido se ha generado \$ 5,34 en el año 2010 y \$ 5,75 en el año 2011.

## **INDICADORES DE RENTABILIDAD (RENDIMIENTO)**

### **Margen Bruto de Utilidad**

Este indicador permite determinar el Margen de Utilidad Bruta de la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” que se obtiene de las ventas netas observando que por cada dólar vendido en el año 2010 generó \$ 0,38 de Utilidad y en el año 2011 generó \$ 0,37 de Utilidad; esta utilidad se obtiene

por lo que el gerente de la empresa obtiene la mercadería a un costo bajo y tiene la oportunidad de ofrecer de igual manera a los clientes a precios cómodos sin dejar de percibir una utilidad.

### **Margen Neto de Utilidad**

Al aplicar este indicador se pudo observar que la Utilidad Neta de la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” corresponde al 4,86% de las ventas Netas en el año 2010 y en año 2011 corresponde al 5,30%. Es decir que por cada dólar vendido genera \$ 0,0486 en el año 2010 y \$ 0,053 en el año 2011 de Margen Neto de Utilidad.

### **Rendimiento del Patrimonio (ROA)**

Este indicador demuestra que la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” ha obtenido un rendimiento sobre su inversión de 10% en el año 2010 y del 11% en el año 2011, demostrando que por cada dólar que tiene la Empresa recibe un ingreso de \$ 0,10 en el año 2010 y de \$ 0,11 en el año 2011 determinado una tasa de Utilidad representativa y beneficiaria para la Empresa que ha venido obteniendo año a año en base a sus ventas realizadas.

## **Rendimiento del Activo Total (ROE)**

Este indicador significa que en la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” la Utilidad Neta con respecto al Activo Total Bruto corresponde al 6,66% en el año 2010 y el 7,13% en el año 2011. Por lo que cada dólar invertido en el Activo Total Bruto genero \$ 0,066 en el año 2010 y \$ 0,071 en el año 2011. Manifestando la capacidad que la Empresa tiene para producir una cantidad de Utilidad Neta la cual es significativa y representativa para que al empresa siga realizando sus actividades.

## **Sistema Dupont**

Al aplicar el índice de Rentabilidad mediante el Sistema Dupont en la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR”, se observa que la rentabilidad de la inversión procede en mayor grado del Margen Neto de Utilidad que deja las Ventas de 4,86% en el año 2010 y 5,30% en el año 2011 y no tanto de Rotacion de Activos Totales Brutos que es de 1,37 veces en el año 2010 y 1,34 veces en el año 2011. En otros términos la empresa no gana porque los Activos Totales Brutos roten mucho sino porque las Ventas le dejan un alto margen apreciable de utilidades.

## **INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**

### **Nivel de Endeudamiento**

Al aplicar este indicador a la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” demuestra que en el año 2010 mantiene una deuda del 24% y en año 2011 debe 31%, obteniendo un incremento en este ultimo año mostrándose de esta manera que la Empresa no tiene ningún riesgo; por cuanto posee un nivel de endeudamiento aceptable y no sobrepasa el limite normal de endeudamiento del 50%.

### **Impacto de la Carga Financiera**

Este indicador significa que los Gastos Financieros de la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” representa el 0,18% en el año 2010 y el 0,12% en el año 2011 de las ventas, entre mas bajo sea este indicador es mejor para la Empresa.

### **Concentración del Endeudamiento**

Este indicador señala que por cada dólar de deuda que la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” tiene con Terceros es de \$ 1,00 en los dos años con vencimiento a un año.

## **INDICADORES DE APALANCAMIENTO**

### **Apalancamiento Total**

Este indicador mide el grado de compromiso del Patrimonio del socio para con los acreedores; demostrando que en el año 2010 cuenta con \$ 0,32 y en el año 2011 cuenta con \$ 0,44 de su Patrimonio para cubrir sus obligaciones a corto y largo plazo, determinando que la Empresa tiene más del 100% elevado el Patrimonio que del Pasivo, generando un índice de endeudamiento demasiado bajo, sin embargo eso no debe entenderse que los Pasivos se pueden pagar con Patrimonio puestos que ambos constituyen para la Empresa un compromiso.

### **Apalancamiento a Corto Plazo**

Este indicador demuestra que por cada dólar del Patrimonio la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” tiene un endeudamiento de \$ 0,32 en el año 2010 y en el año 2011 de \$ 0,44 lo que señala que la Empresa mantiene suficiente fuentes de financiamiento provenientes de los acreedores y que no podría ocasionar una situación crítica en términos financieros.

## **RELACIÓN ENTRE INDICADORES DE LIQUIDEZ E INDICADORES DE ACTIVIDAD**

Al realizar la relación entre los Indicadores de Liquidez e Indicadores de Actividad se observa que la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” tiene una Razón Corriente aceptable que es de \$ 3,36 en el año 2010 y de \$ 2,78 en el año 2011; lo que significa que por cada dólar que debe la empresa a corto plazo cuenta con \$ 3,36 y \$ 2,78 respectivamente para atender dicha deuda; también tiene un Capital Neto de Trabajo positivo facilitando el manejo apropiado de Liquidez y economía teniendo en el año 2010 un valor de \$ 62.127,86 en el año 2011 un valor de \$ 63.930,20 determinado que sus Activos satisfacen a los Pasivos; La Prueba Ácida en el año 2010 es de \$ 0,72 y en el año 2011 es de \$ 0,67 es decir que en ambos periodos la empresa tiene Activos corrientes de fácil realización sin tener que recurrir a la venta de su inventarios.

En la Rotación de Inventarios de Mercadería rota 1,46 veces en el año 2010 y 1,53 veces en el año 2011 y se convierten a efectivo en 245 días y 235 días respectivamente disponiendo de inventarios suficientes para vender; lo que se refiere a la Rotación de Activos Totales en el año 2010 es de 1,37 veces y en el año 2011 es de 1,34 veces permitiendo de esta forma que los Activos aporten a la generación de los Ingresos y obtengan Utilidades.

**RELACIÓN ENTRE INDICADORES DE RENTABILIDAD,  
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO E INDICADORES DE  
APALANCAMIENTO**

Al relacionar los Indicadores de Rentabilidad, Endeudamiento y Apalancamiento se obtuvo lo siguiente que el Margen Bruto de Utilidad por cada dólar vendido genera en el año 2010 \$ 0,38 y en el año 2011 \$ 0,37; mientras que la Utilidad Neta corresponde al 4,90% en el año 2010 y 5,30 % en el año 2011 de las ventas Netas de cada año; con respecto al Rendimiento del Patrimonio (ROA) representa una Tasa de Utilidad representativa y beneficiaria para la Empresa de \$ 0,10 en el año 2010 y de \$ 0,11 en el año 2011; en relación al Rendimiento del Activo Total (ROE) manifiesta la capacidad que la empresa tiene para producir una Utilidad Neta significativa y representativa de \$ 0,066 en el año 2010 y de \$ 0,071 en el año 2011 y en el Sistema Dupont la rentabilidad de la inversión procede en mayor grado del Margen de Utilidad que dejan las Ventas que es de 4,86% en el año 2010 y de 5,30% en el año 2011 y no tanto de la Rotación de Activos Totales Brutos.

El Nivel de Endeudamiento de la Empresa es del 0,24% en el año 2010 y el 0,31% en el año 2011 mostrándose un nivel aceptable; el Impacto de la Carga Financiera represente en el año 2010 el 0,18% y en el año 2011 es de 0,12 %; la Concentración del Endeudamiento es de \$ 1,00 para los dos años con vencimiento menor a un año.

En el Apalancamiento Total el compromiso del Patrimonio del Socio con los acreedores en el año 2010 es de \$ 0,32 y en el año 2011 es de \$ 0,44; y en el Apalancamiento a Corto Plazo por cada dólar del patrimonio tiene un endeudamiento de \$ 0,33 en el año 2010 y de \$0,44 en el año 2011, demostrando suficiente fuentes de financiamiento.



## CONCLUSIONES

1. En relación a los Activos se puede notar que su inversión está concentrada en Activos Corrientes especialmente en la Cuenta Mercaderías con el 78,62% en el año 2010 y con el 75,94% en el año 2011 la misma que tiene una baja rotación de sus inventarios, lo que compromete una considerable cantidad de inversión.
2. La Empresa mantiene solo Cuentas por Cobrar a clientes no teniendo ninguna garantía para respaldar dicho dinero.
3. El plazo de crédito señalado por la empresa a sus clientes es de 30 a 45 días y relacionado con el plazo que conceden los proveedores es de 20 a 30 días, propiciando dificultades al momento de cancelar sus obligaciones.
4. Hay gastos personales (no deducibles) que el propietario realiza con el dinero de la empresa como es en el año 2010 tiene un porcentaje de 3,97% y en el año 2011 2,98%.
5. Tiene un alto porcentaje en los que respecta a Repuestos y Herramientas del camión de 16,87% en el año 2010 y de 15,03% en el año 2011.

## RECOMENDACIONES

1. Con el objeto de mejorar el volumen de venta, se recomienda optar por implementar estrategias de ventas (promociones, descuentos u otros), esto permitirá mayor Rotacion de inventarios consecuentemente el incremento de las ventas de ésta manera mejorara su utilidad.
2. Se recomienda que otorgue créditos mediante la documentación de respaldo y que no deben exceder de un mes por lo que se pondría en riesgo el Capital de la Empresa.
3. La recuperación de cartera de crédito debe ser analizada por el gerente de la empresa, con la finalidad de lograr una recuperación óptima y en menor tiempo posible.
4. Se debe adoptar una política de austeridad disminuyendo los gastos, para ello deberá priorizarse los requerimientos y necesidades de la empresa.
5. Se sugiere al gerente de la empresa analizar si de verdad el vehículo requiere de dichos repuestos ya que existen un porcentaje elevado.

DISCUSIÓN

## **g. DISCUSIÓN**

En el desarrollo del presente trabajo de tesis realizado en la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” de la ciudad de Loja surge la necesidad de realizar una Evaluación Financiera aplicada a dicha entidad en los periodos contables 2010-2011 mediante la estudio financiero por medio de los métodos del análisis vertical, análisis horizontal e indicadores financieros donde se pudo determinar a través de los resultados obtenidos el grado de rentabilidad que presenta la empresa, estableciendo su solvencia económica y estabilidad comercial.

Una vez concluido con el trabajo se elaboró el respectivo informe donde se manifiesta las situaciones encontradas durante el proceso de la Evaluación Financiera acerca de la solvencia, solidez, liquidez y rentabilidad que presenta la empresa durante los periodos analizados, llegando así a las perspectivas conclusiones y recomendaciones orientadas a mejorar la gestión administrativa, financiera y contable para luego presentar el informe de pertinencia sobre la Evaluación Financiera aplicada a los Estados Financieros, a fin de informar al gerente propietario de la empresa sobre las situaciones encontradas durante el proceso de estudio, poniendo de manifiesto que la empresa conserva su estabilidad comercial, solvencia y rentabilidad y un grado de liquidez normal.

La Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” de la ciudad de Loja con el objetivo de mejorar el desempeño de las actividades, se propone determinar la rentabilidad económica y financiera mediante la aplicación de la Evaluación Financiera y medidas de rentabilidad las mismas que permitirán al propietario establecer condiciones reales en las que se desenvuelve la empresa demostrando sus Fortalezas y Debilidades en el manejo y control de las actividades de comercialización y a la vez determinar su rentabilidad económica y financiera frente a la competencia con la finalidad de tomar decisiones correctas para un buen desenvolvimiento de las actividades productivas de la empresa.

CONCLUSIONS

## **h. CONCLUSIONES**

Luego de haber concluido el presente trabajo de tesis denominado: **“EVALUACIÓN FINANCIERA APLICADA A LA EMPRESA COMERCIAL MEGA CONSTRUCTOR DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2010-2011”**, he llegado a las siguientes conclusiones

1. La Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” durante toda su actividad económica no ha realizado ninguna Evaluación Financiera, lo cual no le permite medir la eficiencia y eficacia de la Gestión Administrativa lo que hace que sus directivos no tomen decisiones oportunas para el progreso y adelanto de la Empresa.
2. El plazo de crédito señalado por la empresa a sus clientes es de 30 a 45 días y relacionado con el plazo que conceden los proveedores es de 20 a 30 días, propiciando dificultades al momento de cancelar sus obligaciones.
3. Los Estados Financieros presentados por la Empresa no han sido realizados siguiendo los lineamientos de NIFF (Normas Internacionales de Información Financiera).
4. La Empresa al finalizar el periodo contable solo presenta el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, mientras que el

Estado de Flujo de Efectivo y las notas explicativas no se les da importancia en su elaboración y presentación.

5. La estructura financiera de la Empresa durante el periodo 2010-2011 muestran una estabilidad, solvencia y rentabilidad normal que les permite desempeñarse sus actividades con normalidad, evidenciándose que durante los dos periodos de análisis obtuvo una utilidad razonable.
6. En función del cumplimiento del objetivo general de realizar una Evaluación Financiera es de gran importancia y a su vez este estudio contribuye a la formación profesional y desarrollo económico – financiero de la empresa.



# RECOMENDACIONES

## **i. RECOMENDACIONES**

Para finalizar con el trabajo de tesis, me he permitido poner a consideración del Gerente de la Empresa Comercial “MEGA CONSTRUCTOR” las siguientes recomendaciones:

1. Se recomienda a los directivos de la Empresa establecer a quien corresponda realizar periódicamente una Evaluación Financiera y según los informes ver las variaciones que ocurren en cada periodo contable para la buena toma de decisiones.
2. La recuperación de cartera de crédito debe ser analizada por el gerente de la empresa, con la finalidad de lograr una recuperación óptima y en menor tiempo posible.
7. Exigir a la persona encargada de realizar los Estados Financieros presentar de acuerdo a las NIFF (Normas Internacionales de Información Financiera), siguiendo el orden cronológico y sistemático de las cuentas.
3. Elaborar y presentar el Flujo de Efectivo y las respectivas Notas explicativas para determinar de manera adecuada la liquidez y solvencia con que cuenta la empresa.

4. Al gerente propietario desarrollar nuevas políticas de venta, con la finalidad de captar nuevos clientes y ampliar la plaza comercial y de esta manera obtener mayores utilidades para la empresa.
5. A las autoridades de la Carrera de Contabilidad y Auditoria, impulsar a la ejecución de proyectos de tesis en Evaluación Financiera, y que permite entregar verdaderos aportes a las empresas y concienciar a los empresarios y profesionales de la carrera a la verdadera utilidad de realizar una Evaluacion Financiera.

# BIBLIOGRAFÍA

## j. BIBLIOGRAFÍA

- ✍ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General. Quinta edición, Año 2004.
- ✍ ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis Financiero Aplicado. Editorial SIGMA Ltda. Bogotá Colombia, Año 1998.
- ✍ ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Universidad Externado Colombia. Bogotá, Año 2006
- ✍ JARAMILLO, Felipe, ¿Cómo hacer Análisis Financiera?, Bogotá, Año 2009.
- ✍ VASCONEZ ARROYO, José Vicente. Contabilidad para el Siglo XXI. Imprenta Mariscal, Año 2004.
- ✍ ANÁLISIS FINANCIERO. Marco Doctrinal en Línea: [www.elprisma.Com/apuntes/economia/basesanalisisfinanciero/](http://www.elprisma.Com/apuntes/economia/basesanalisisfinanciero/)
- ✍ ANÁLISIS FINANCIERO. Marco Doctrinal en Línea: <http://www.mitecnologico.com/Main/AnalisisFinancieroYSusMetodos>
- ✍ EMPRESAS COMERCIALES. Marco Doctrinal en Línea: <http://gerenciacarlos.zoomblog.com/archivo/2010/05/07/importancia-de-las-empresas.html>
- ✍ EMPRESAS DE AUTOGESTIÓN. Marco Doctrinal en Línea: [http://www.empresas.us/directorio/asesoramiento/empresa-de autogestion/](http://www.empresas.us/directorio/asesoramiento/empresa-de-autogestion/)

- ✍ EVALUACION FINANCIERA. Marco Doctrinal en Línea: <http://www.definicion.org/evaluacion>
- ✍ ESTADOS FINANCIEROS. Marco Doctrinal en Línea: <http://www.encyclopediadetareas.net/2010/08/caracteristicas-de-los-estados.html>
- ✍ FINANCIAMIENTO EMPRESARIAL. Marco Doctrinal en Línea: <http://www.monografias.com/trabajos46/financiamientoempresarial/financiamiento-empresarial.shtml>
- ✍ FINANCIAMIENTO INTERNO. Marco Doctrinal en Línea: <http://www.monografias.com/trabajos46/financiamiento/financiamiento.shtml>.
- ✍ MATRIZ FODA. Marco Doctrinal en Línea: [www.monografias.com/trabajos6/napro/napro.shtml](http://www.monografias.com/trabajos6/napro/napro.shtml)

**ANEXOS**

EMPRESA COMERCIAL "MEGA CONSTRUCTOR"  
BALANCE GENERAL  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Pág. 1 de 2

1 ACTIVO

1.1 ACTIVO CORRIENTE

1.1.1 Disponibles

1.1.1.1 Caja

1.1.1.1.01 Caja 343,98

1.1.1.2 Bancos

1.1.1.2.01 Banco de Loja Cta. Cte. 7.964,56

1.1.1.2.02 Banco del Austro Cta. Cte. 543,54

1.1.1.2.06 Banco del Pichincha 985,55

Total de Disponibles 9.837,63

1.1.2 Exigibles

1.1.2.1 Cuentas por Cobrar

1.1.2.1.01 Cuentas por Cobrar Clientes 6.764,20

1.1.2.1.02 Provisión de Cuentas Incobrables -131,45

1.1.2.4 Cuentas Relacionadas con el SRI

1.1.2.4.02 Crédito Tributario SRI 2.437,54

Total Exigibles 9.070,29

1.1.3 Realizables

1.1.3.1 Mercadería en Stock

1.1.3.1.01 Inventario de Mercaderías 69.543,98

Total de Realizables 69.543,98

Total de Activos Corriente 88.451,90

1.2 ACTIVO FIJO

1.2.1 No Depreciables

1.2.1.01 Terreno 10.244,78

1.2.2 Depreciable

1.2.2.1 Muebles y Enseres

1.2.2.1.01 Muebles y Enseres 1.920,03

1.2.2.1.02 Deprec. Acum. Muebles y Enseres -623,49

1.2.2.2 Equipo de Oficina

1.2.2.2.01 Equipo de Oficina 255,00

1.2.2.2.02 Deprec. Acum. Equipo de Oficina -92,43

1.2.2.3 Equipo de Computación y Software

1.2.2.3.01 Equipo de Computación y Software 4.687,61

1.2.2.3.02 Deprec. Acum. Computación y Software -1.141,28

1.2.2.4 Vehículo

1.2.2.4.01 Vehículo 13.462,30

1.2.2.4.02 Deprec. Acum. Vehículo -7.923,47

Total de Depreciables 20.789,05

Total de Activo Fijo 20.789,05

Total de Activos 109.240,95



EMPRESA COMERCIAL "MEGA CONSTRUCTOR"  
BALANCE GENERAL  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

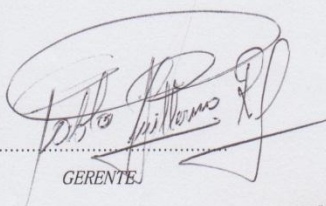
Pág. 2 de 2

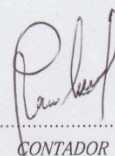
2 PASIVOS

2.1	PASIVO CORRIENTE			
2.1.1	Cuentas por Pagar Proveedores			
2.1.1.01	Cuentas por Pagar Proveedores	<u>26.324,04</u>		
	Total Cuentas por Pagar Proveedores		26.324,04	
	Total Pasivo Corriente		<u>26.324,04</u>	
	Total Pasivos			26.324,04

3 PATRIMONIO

3.1	CAPITAL			
3.1.1	Capital Propio	<u>73.114,82</u>		
	Total Capital		73.114,82	
3.2	RESULTADOS			
3.2.1	Utilidad del Ejercicio Actual	7.936,86		
3.2.2	Utilidad de Ejercicios Anteriores	<u>1.865,23</u>		
	Total de Resultados		<u>9.802,09</u>	
	Total Patrimonio		<u>82.916,91</u>	
	PASIVO + PATRIMONIO			<u>109.240,95</u>
				0,00

  
GERENTE

  
CONTADOR

**MEGAConstructor**  
Pablo Gregorio Guillermo Rivera  
RUC: 0102498144001  
Ecuador

EMPRESA COMERCIAL "MEGA CONSTRUCTOR"  
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Pág. 1 de 1

4 INGRESOS

4.1	Ingresos operacionales		
4.1.1	Ventas Netas		
4.1.1.01	Ventas	163.143,65	
	Total Ingresos Operacionales		163.143,65
	Total Ingresos		

5 GASTOS

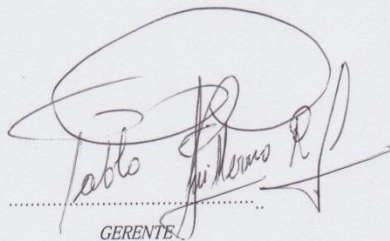
5.1	Gastos Operacionales		
5.1.1	Costo de Venta		
5.1.1.01	Costo de Venta	-101.784,04	
	Total de Costo de Ventas		-101.784,04
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>61.359,61</u>

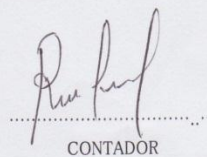
5.2	Gastos Generales		
6.1.01	Sueldo, Salarios y demás Remuneraciones	15.976,75	
6.1.03	Servicio de Energía Eléctrica	614,06	
6.1.04	Servicio de Agua Potable	102,89	
6.1.05	Servicio Telefónico	510,17	
6.1.09	Materiales de Aseo y Limpieza	95,03	
6.1.11	Suministro de oficina- Imprenta Reproducción	175,59	
6.1.30	Depreciación de Muebles y Enseres	623,49	
6.1.31	Depreciación de Equipo de Oficina	92,43	
6.1.32	Depreciación de Computación y Software	1.141,28	
6.1.33	Depreciación de Vehículo	7.923,47	
6.1.99	Gastos no Deducibles	1.125,37	
	Total Gastos Generales		28.380,53
5.3	Gastos de Venta		
6.2.01	Publicidad y Propaganda	120,09	
6.2.02	Repuesto y Herramientas Camión	4.175,28	
6.2.03	Mant. Llantas y Otros Camión	1.976,28	
6.2.04	Combustible	3.154,03	
6.2.05	Lubricantes	939,86	
6.2.07	Trasporte	11.166,93	
6.2.08	Estibaje	3.212,00	
	Total Gasto de Venta		24.744,47

EMPRESA COMERCIAL "MEGA CONSTRUCTOR"  
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Pág. 2 de 2

5.4	Gastos Financieros		
6.3.04	Comisiones Bancarias	297,75	
	Total Gastos Financieros	297,75	
	Total Gastos		53.422,75
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		7.936,86

  
GERENTE

  
CONTADOR

**MEGACONSTRUCTOR**  
Pablo Gregorio Guillermo Rivera  
RUC: 0102498144001  
LOJA-ECUADOR



**EMPRESA COMERCIAL "MEGA CONSTRUCTOR"**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Pág. 1 de 2

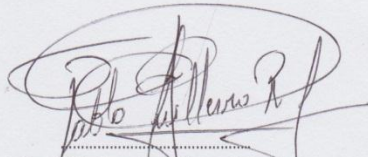
<u>Cód. De la Cta.</u>	<u>Descripción de la Cuenta</u>	<u>Subtotales</u>	<u>Total</u>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>		
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
<b>1.1.1</b>	<b>Disponibles</b>		
<b>1.1.1.1</b>	<b>Caja</b>		
1.1.1.1.01	Caja	887,51	
<b>1.1.1.2</b>	<b>Bancos</b>		
1.1.1.2.01	Banco de Loja Cta. Cte.	5.075,98	
1.1.1.2.02	Banco del Austro Cta. Cte.	3.293,15	
1.1.1.2.06	Banco del Pichincha	1.965,48	
	<b>Total de Disponibles</b>		<b>11.222,12</b>
<b>1.1.2</b>	<b>Exigibles</b>		
<b>1.1.2.1</b>	<b>Cuentas por Cobrar</b>		
1.1.2.1.01	Cuentas por Cobrar Clientes	9.499,71	
1.1.2.1.02	Provisión de Cuentas Incobrables	-231,45	
<b>1.1.2.4</b>	<b>Cuentas Relacionadas con el SRI</b>		
1.1.2.4.02	Crédito Tributario SRI	3.551,79	
	<b>Total Exigibles</b>		<b>12.820,05</b>
<b>1.1.3</b>	<b>Realizables</b>		
<b>1.1.3.1</b>	<b>Mercadería en Stock</b>		
1.1.3.1.01	Inventario de Mercaderías	75.876,00	
	<b>Total de Realizables</b>		<b>75.876,00</b>
	<b>Total de Activos Corriente</b>		<b>99.918,17</b>
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO FIJO</b>		
<b>1.2.1</b>	<b>No Depreciables</b>		
1.2.1.01	Terreno	10.244,78	
<b>1.2.2</b>	<b>Depreciable</b>		
<b>1.2.2.1</b>	<b>Muebles y Enseres</b>		
1.2.2.1.01	Muebles y Enseres	1.920,03	
1.2.2.1.02	Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-1.053,49	
<b>1.2.2.2</b>	<b>Equipo de Oficina</b>		
1.2.2.2.01	Equipo de Oficina	255,00	
1.2.2.2.02	Deprec. Acum. Equipo de Oficina	-156,64	
<b>1.2.2.3</b>	<b>Equipo de Computación y Software</b>		
1.2.2.3.01	Equipo de Computación y Software	4.687,61	
1.2.2.3.02	Deprec. Acum. Computación y Software	-1.991,33	
<b>1.2.2.4</b>	<b>Vehículo</b>		

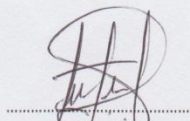
**EMPRESA COMERCIAL "MEGA CONSTRUCTOR"**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Pág. 2 de 2

<u>Cód. De la Cta.</u>	<u>Descripción de la Cuenta</u>	<u>Subtotales</u>	<u>Total</u>
1.2.2.4.01	Vehículo	13.462,30	
1.2.2.4.02	Deprec. Acum. Vehículo	-10.080,45	
	Total de Depreciables	<u>17.287,81</u>	
	Total de Activo Fijo		<u>17.287,81</u>
	Total de Activos		<u>117.205,98</u>
<b>2 PASIVOS</b>			
2.1	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
2.1.1	<b>Cuentas por Pagar Proveedores</b>		
2.1.1.01	Cuentas por Pagar Proveedores	<u>35.987,97</u>	
	<b>Total Cuentas por Pagar Proveedores</b>	<u>35.987,97</u>	
	<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>35.987,97</u>
	<b>Total Pasivos</b>		<u>35.987,97</u>
<b>3 PATRIMONIO</b>			
3.1	<b>CAPITAL</b>		
3.1.1	Capital Propio	<u>70.556,65</u>	
	<b>Total Capital</b>		<u>70.556,65</u>
3.2	<b>RESULTADOS</b>		
3.2.1	Utilidad del Ejercicio Actual	9.318,49	
3.2.2	Utilidad de Ejercicios Anteriores	<u>1.342,87</u>	
	<b>Total de Resultados</b>	<u>10.661,36</u>	
	<b>Total Patrimonio</b>		<u>81.218,01</u>
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>		<u>117.205,98</u>

0,00

  
 Ing. Pablo Gregorio Guillermo Rivera  
 GERENTE

  
 Lic. Juan Virs  
 CONTADOR

**MEGA CONSTRUCTOR**  
 Pablo Gregorio Guillermo Rivera  
 1.2.2.4.01

**MEGA CONSTRUCTOR**  
 Pablo Gregorio Guillermo Rivera  
 1.2.2.4.01

**EMPRESA COMERCIAL "MEGA CONSTRUCTOR"**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Pág. 1 de 2

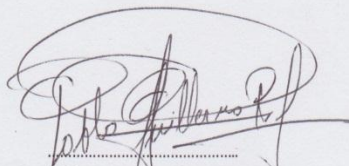
<u>Cód. De la Cta.</u>	<u>Descripción de la Cuenta</u>	<u>Subtotales</u>	<u>Total</u>
<b>4 INGRESOS</b>			
4.1	Ingresos operacionales		
4.1.1	Ventas Netas		
4.1.1.01	Ventas	175.767,63	
	<b>Total Ingresos Operacionales</b>		<b>175.767,63</b>
	<b>Total Ingresos</b>		
<b>5 GASTOS</b>			
5.1	Gastos Operacionales		
5.1.1	Costo de Venta		
5.1.1.01	Costo de Venta	-111.219,80	
	<b>Total de Costo de Ventas</b>		<b>-111.219,80</b>
	<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>64.547,83</b>
5.2	Gastos Generales		
6.1.01	Sueldo, Salarios y demás Remuneraciones	13.626,58	
6.1.03	Servicio de Energía Eléctrica	719,38	
6.1.04	Servicio de Agua Potable	99,83	
6.1.05	Servicio Telefónico	428,27	
6.1.09	Materiales de Aseo y Limpieza	98,10	
6.1.11	Suministro de oficina- Imprenta Reproducción	312,01	
6.1.30	Depreciación de Muebles y Enseres	1.053,49	
6.1.31	Depreciación de Equipo de Oficina	156,64	
6.1.32	Depreciación de Computación y Software	1.991,33	
6.1.33	Depreciación de Vehículo	10.080,45	
6.1.99	Gastos no Deducibles	876,09	
	<b>Total Gastos Generales</b>		<b>29.442,17</b>
5.3	Gastos de Venta		
6.2.01	Publicidad y Propaganda	186,41	
6.2.02	Repuesto y Herramientas Camión	3.846,39	
6.2.03	Mant. Llantas y Otros Camión	1.928,99	
6.2.04	Combustible	3.296,24	
6.2.05	Lubricantes	1.138,74	
6.2.07	Trasporte	11.987,97	
6.2.08	Estibaje	3.198,56	

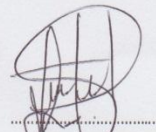


**EMPRESA COMERCIAL "MEGA CONSTRUCTOR"**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Pág. 2 de 2

<u>Cód. De la Cta.</u>	<u>Descripción de la Cuenta</u>	<u>Subtotales</u>	<u>Total</u>
	Total Gasto de Venta		25.583,30
5.4	Gastos Financieros		
6.3.04	Comisiones Bancarias	203,87	
	Total Gastos Financieros	203,87	
	Total Gastos		55.229,34
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		9.318,49

  
Ing. Pablo Gregorio Guillermo Rivera  
GERENTE

  
Lic. Juan Vire  
CONTADOR

**MEGAConstructor**  
Pablo Gregorio Guillermo Rivera  
RUC: 0102498144001  
LOJA-ECUADOR

## FOTOS DE LA EMPRESA COMERCIAL “MEGA CONSTRUCTOR”





